



**NN (L)**

---

**Datum des Prospekts**

1. Juni 2022

---



## Inhaltsverzeichnis

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Inhaltsverzeichnis</b> .....  | <b>2</b>  |
| <b>Allgemeine Hinweise</b> .....   | <b>4</b>  |
| <b>Glossar</b> .....   | <b>5</b>  |
| <b>TEIL I: WESENTLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE GESELLSCHAFT</b> .....               | <b>8</b>  |
| I.    Kurzdarstellung der Gesellschaft .....                                       | 8         |
| II.   Informationen über Anlagen .....   | 10        |
| III.  Zeichnung, Rücknahme und Umtausch .....                                      | 10        |
| IV.  Kosten, Provisionen und Besteuerung .....                                     | 12        |
| V.   Risikofaktoren .....  | 16        |
| VI.  Öffentlich verfügbare Informationen und Dokumente .....                       | 16        |
| VII. Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland ..... | 17        |
| <b>TEIL II: FACTSHEETS DER TEILFONDS</b> .....                                     | <b>23</b> |
| NN (L) AAA ABS .....   | 28        |
| NN (L) Alternative Beta .....  | 31        |
| NN (L) Asia Income .....   | 33        |
| NN (L) Asian Debt (Hard Currency) .....  | 36        |
| NN (L) Asian High Yield .....  | 39        |
| NN (L) Banking & Insurance .....   | 43        |
| NN (L) Belgian Government Bond .....   | 46        |
| NN (L) Climate & Environment .....   | 48        |
| NN (L) Commodity Enhanced .....  | 51        |
| NN (L) Corporate Green Bond .....  | 53        |
| NN (L) Emerging Europe Equity .....  | 56        |
| NN (L) Emerging Markets Corporate Debt .....                                       | 59        |
| NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) .....                                 | 62        |
| NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond) .....                                    | 65        |
| NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency) .....                                | 68        |
| NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) .....                  | 71        |
| NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity .....                    | 74        |
| NN (L) Emerging Markets High Dividend .....  | 77        |
| NN (L) Energy .....  | 80        |
| NN (L) Euro Covered Bond .....   | 83        |
| NN (L) Euro Credit .....   | 85        |
| NN (L) EURO Equity .....   | 88        |
| NN (L) Euro Income .....   | 90        |
| NN (L) Euro Fixed Income .....   | 93        |
| NN (L) Euro High Dividend .....  | 96        |
| NN (L) Euro Liquidity .....  | 99        |
| NN (L) Euro Long Duration Bond .....   | 102       |
| NN (L) Euro Short Duration .....   | 105       |
| NN (L) Euro Sustainable Credit .....   | 107       |
| NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials) .....                        | 110       |
| NN (L) Euromix Bond .....  | 113       |
| NN (L) European ABS .....  | 116       |
| NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity .....                            | 118       |
| NN (L) European Equity .....   | 121       |
| NN (L) European High Dividend .....  | 124       |
| NN (L) European High Yield .....   | 127       |
| NN (L) European Participation Equity .....   | 130       |
| NN (L) European Real Estate .....  | 132       |
| NN (L) European Sustainable Equity .....   | 134       |
| NN (L) European Sustainable Small Caps .....                                       | 136       |
| NN (L) First Class Multi Asset .....   | 139       |
| NN (L) First Class Multi Asset Premium .....                                       | 142       |
| NN (L) First Class Protection .....  | 145       |
| NN (L) First Class Stable Yield Opportunities .....                                | 147       |
| NN (L) First Class Yield Opportunities .....                                       | 150       |
| NN (L) Food & Beverages .....  | 153       |
| NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency) .....                                 | 156       |
| NN (L) Global Bond Opportunities .....   | 159       |
| NN (L) Global Convertible Bond .....   | 162       |
| NN (L) Global Convertible Opportunities .....                                      | 165       |
| NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity .....                              | 168       |
| NN (L) Global Equity Impact Opportunities .....                                    | 170       |
| NN (L) Global High Dividend .....  | 173       |



|  |            |
|--|------------|
| NN (L) Global High Yield .....   | 176        |
| NN (L) Global Inflation Linked Bond .....  | 179        |
| NN (L) Global Investment Grade Credit.....   | 182        |
| NN (L) Global Real Estate .....  | 185        |
| NN (L) Global Sustainable Equity.....  | 187        |
| NN (L) Greater China Equity .....  | 190        |
| NN (L) Green Bond .....  | 193        |
| NN (L) Green Bond Short Duration.....  | 196        |
| NN (L) Health Care .....   | 199        |
| NN (L) Health & Well-being.....  | 202        |
| NN (L) Japan Equity .....  | 205        |
| NN (L) Multi Asset Factor Opportunities .....  | 207        |
| NN (L) Multi Asset High Income .....   | 210        |
| NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity .....   | 212        |
| NN (L) Smart Connectivity.....   | 215        |
| NN (L) Social Bond.....  | 218        |
| NN (L) Sovereign Green Bond .....  | 221        |
| NN (L) US Behavioural Equity .....   | 224        |
| NN (L) US Credit .....   | 227        |
| NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity .....  | 230        |
| NN (L) US Factor Credit .....  | 232        |
| NN (L) US High Dividend.....   | 235        |
| NN (L) US High Yield .....   | 237        |
| <b>TEIL III: ERGÄNZENDE INFORMATIONEN .....</b>  | <b>240</b> |
| I. Die Gesellschaft .....  | 240        |
| II. Risiken im Zusammenhang mit dem Anlageuniversum: detaillierte Beschreibung.....  | 240        |
| III. Anlagebeschränkungen .....  | 248        |
| IV. Techniken und Instrumente.....   | 259        |
| V. Verwaltung der Gesellschaft.....  | 263        |
| VI. (Sub-)Fondsmanager.....  | 265        |
| VII. Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Zahlstelle sowie Zentralverwaltungsstelle .....  | 265        |
| VIII. Vertriebsstellen .....   | 267        |
| IX. Anteile .....  | 267        |
| X. Nettoinventarwert.....  | 268        |
| XI. Vorläufige Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts und die daraus resultierende Aussetzung des Handels .....                | 271        |
| XII. Geschäftsberichte .....   | 271        |
| XIII. Hauptversammlungen .....   | 272        |
| XIV. Dividenden.....   | 272        |
| XV. Liquidation, Zusammenlegung und Einbringung von Teilfonds oder Anteilsklassen sowie Aufteilung und Konsolidierung von Anteilen ..... | 272        |
| XVI. Auflösung der Gesellschaft .....  | 273        |
| XVII. Verhinderung der Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung .....  | 273        |
| XVIII. Interessenkonflikte .....   | 274        |
| XIX. Nominees.....   | 274        |
| XX. Börsennotierung .....  | 274        |
| <b>Anhang I: Vermögenswerte, die bei TRS und SFT zum Einsatz kommen können - Tabelle .....</b>   | <b>275</b> |
| <b>Anhang II: Übersicht über die Indizes der Teilfonds der Gesellschaft - Tabelle .....</b>  | <b>279</b> |

## Allgemeine Hinweise

Die Zeichnung von Anteilen der Gesellschaft ist nur dann rechtswirksam, wenn sie gemäß den Bestimmungen des aktuellsten Prospekts vorgenommen wird, dem der neueste Jahresbericht und Halbjahresbericht beigefügt sind, falls letzterer nach dem aktuellsten Jahresbericht veröffentlicht wurde. Es sind ausschließlich diejenigen Angaben verlässlich, die im Prospekt sowie in den darin genannten, öffentlich zugänglichen Dokumenten enthalten sind.

**Im vorliegenden Prospekt werden die allgemeinen und für alle Teilfonds geltenden Rahmenbedingungen dargelegt. Er ist stets in Verbindung mit den Factsheets der Teilfonds zu lesen. Bei jeder Neuauflage von Teilfonds werden die entsprechenden Factsheets in den Prospekt aufgenommen. Sie sind integraler Bestandteil des Prospekts. Potenzielle Anleger sollten sich vor jeder Anlageentscheidung anhand der Factsheets informieren.**

Der Prospekt wird regelmäßig aktualisiert, um wichtige Änderungen aufzunehmen. Den Anlegern wird empfohlen, sich bei der Gesellschaft zu erkundigen, ob ihnen der aktuellste, auf der Webseite [www.nnip.com](http://www.nnip.com) verfügbare Prospekt vorliegt. Darüber hinaus stellt die Gesellschaft Anteilinhabern oder potenziellen Anlegern auf Anfrage kostenlos die aktuelle Fassung des Prospekts zur Verfügung.

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Luxemburg und ist von der zuständigen luxemburgischen Behörde zugelassen. Diese Zulassung stellt keine Bestätigung des Inhalts des Prospekts oder der Qualität der Anteile der Gesellschaft oder ihrer Anlagen durch die zuständige luxemburgische Behörde dar. Die Aufsicht über die Geschäfte der Gesellschaft wird durch die zuständige luxemburgische Behörde ausgeübt.

Die Gesellschaft ist nicht gemäß dem US-amerikanischen Kapitalanlagegesellschaftsgesetz („United States Investment Companies Act“) von 1940 in seiner geänderten Fassung registriert. Die Anteile der Gesellschaft sind weder gemäß dem US-amerikanischen Wertpapiergesetz („United States Securities Act“) von 1933 in seiner geänderten Fassung (der „Securities Act“) noch gemäß den Wertpapiergesetzen eines Bundesstaates der Vereinigten Staaten von Amerika registriert und diese Anteile dürfen ausschließlich in Übereinstimmung mit dem Securities Act oder bundesstaatlichen oder anderen Wertpapiergesetzen angeboten, verkauft oder in anderer Weise übertragen werden. Die Anteile der Gesellschaft dürfen für Rechnung von US-Personen, wie in Rule 902 von Regulation S des Securities Act definiert, weder angeboten noch verkauft werden.

Antragsteller können aufgefordert werden, eine Erklärung abzugeben, dass sie keine US-Person sind und die Anteile weder im Namen einer US-Person noch mit der Absicht erwerben, sie an eine US-Person zu verkaufen.

Die Anteile der Gesellschaft dürfen jedoch Anlegern angeboten werden, die im Sinne des Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) als US-Personen anzusehen sind, unter der Maßgabe, dass diese Anleger nicht als US-Personen im Sinne von Rule 902 von Regulation S des Securities Act gelten.

Anleger sollten sich über die in ihrem Herkunfts-, Wohnsitz- oder Niederlassungsland geltenden Gesetze und Vorschriften in Verbindung mit einer Anlage in die Gesellschaft informieren und sich bei Fragen zum Inhalt dieses Prospekts an ihre Finanz-, Rechts- und Steuerberater wenden.

Die Gesellschaft bestätigt, dass sie alle in Luxemburg geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften zur Verhinderung der Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung erfüllt.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist für die Richtigkeit der in diesem Prospekt zum Zeitpunkt seiner Veröffentlichung enthaltenen Informationen verantwortlich. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft bestätigt nach bestem Wissen und Gewissen, dass die in diesem Prospekt enthaltenen Informationen korrekt

und richtig dargestellt sind und keine Information zurückgehalten wurde, die, sofern sie in diesen Prospekt eingeflossen wäre, dessen Sinn und Zweck verändert hätte.

Der Wert der Anteile der Gesellschaft unterliegt den Schwankungen vieler Faktoren. Alle Vorausberechnungen über Wertentwicklungen oder Angaben bisheriger Renditen haben lediglich informativen Charakter und stellen in keinerlei Weise eine Garantie für die künftige Wertentwicklung dar. Daher weist der Verwaltungsrat der Gesellschaft darauf hin, dass der Rücknahmepreis aufgrund der normalen Kursschwankungen der im Portfolio enthaltenen Wertpapiere, die auch ohne Eintritt außergewöhnlicher Ereignisse stattfinden, höher oder niedriger als der Zeichnungspreis der Anteile sein kann.

Der Prospekt wurde ursprünglich in Englisch verfasst. Er kann in andere Sprachen übersetzt werden. Bei Abweichungen zwischen der englischen Fassung des Prospekts und den fremdsprachigen Übersetzungen hat die englische Version Vorrang, es sei denn (und nur in diesem Fall), das Recht eines Landes, in dem die Anteile öffentlich angeboten werden, sieht anderslautende Bestimmungen vor. In einem solchen Fall wird der Prospekt dennoch nach luxemburgischem Recht ausgelegt. Sämtliche Rechtsstreitigkeiten oder Meinungsverschiedenheiten in Verbindung mit Anlagen in der Gesellschaft unterliegen ebenfalls luxemburgischem Recht.

DER VORLIEGENDE PROSPEKT STELLT UNTER KEINEN UMSTÄNDEN EIN ANGEBOT ODER EINE AUFFORDERUNG IN EINER GERICHTSBARKEIT DAR, IN DER EIN SOLCHES ANGEBOT ODER EINE SOLCHE AUFFORDERUNG NICHT RECHTMÄSSIG WÄRE. DIESER PROSPEKT STELLT UNTER KEINEN UMSTÄNDEN EIN ANGEBOT ODER EINE AUFFORDERUNG AN PERSONEN DAR, AN DIE SICH EIN SOLCHES ANGEBOT ODER EINE SOLCHE AUFFORDERUNG LAUT GESETZ NICHT RICHTEN DARF.

## Glossar

**Aktive Eigentümerschaft** bezieht sich auf den Dialog und die Interaktion mit Emittenten und die Ausübung von Stimmrechten zur Förderung des langfristigen Erfolgs von Unternehmen, indem die Geschäftsleitung im Namen des Endbegünstigten verantwortlich gemacht wird. Die Stewardship Policy der Verwaltungsgesellschaft bietet einen Überblick über die Rollen und Verantwortlichkeiten als aktiver Anleger gegenüber Kunden, einschließlich der Art und Weise, wie die Verwaltungsgesellschaft bei Versammlungen der Anteilhaber weltweit Stimmrechte ausübt und die Interaktionsaktivitäten mit Beteiligungsgesellschaften leitet.

**Satzung:** Die Satzung der Gesellschaft, wie zu gegebener Zeit abgeändert.

**Verwaltetes Vermögen:** Verwaltetes Vermögen, das einem bestimmten Teilfonds zuzuordnen ist.

**Referenzwert/Index** (zusammen „Indizes“): Der Referenzwert ist eine Bezugsgröße, anhand derer, sofern nichts Anderslautendes angegeben ist, die Wertentwicklung eines Teilfonds gemessen werden kann. Ein Teilfonds kann unterschiedliche Anteilklassen und dazugehörige Referenzindizes aufweisen und diese Referenzindizes können sich von Zeit zu Zeit ändern. Weiterführende Informationen zu den entsprechenden Anteilklassen finden Sie auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com). Die Benchmark kann auch als Maßstab für die Marktkapitalisierung der zugrunde liegenden Unternehmen, die für eine Anlage in Betracht kommen, verwendet werden, was gegebenenfalls im Anlageziel und in der Anlagepolitik des Teilfonds angegeben wird. Die Korrelation mit der Benchmark kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und ist abhängig von Faktoren wie dem Risikoprofil, dem Anlageziel und den Anlagebeschränkungen des jeweiligen Teilfonds sowie von der Konzentration der in der Benchmark enthaltenen Werte. Wenn ein Teilfonds in einen Index anlegt, muss dieser Index die Anforderungen an „Finanzindizes“ erfüllen, die in Artikel 9 der Großherzoglichen Verordnung vom 8. Februar 2008 und des CSSF-Rundschreibens 14/592 festgelegt sind.

**Referenzwert-Verordnung:** Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden, und zur Änderung der Richtlinien 2008/48/EG und 2014/17/EU sowie der Verordnung (EU) Nr. 596/2014. Gemäß der Benchmark-Verordnung hat die Verwaltungsgesellschaft schriftliche Pläne erstellt und verwaltet, in denen sie die Maßnahmen festlegt, die sie im Falle einer wesentlichen Änderung oder Einstellung eines Benchmark ergreifen würde. Diese schriftlichen Pläne sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft kostenlos erhältlich. Eine Übersicht über die Indizes der Teilfonds der Gesellschaft, einschließlich der Bestätigung, dass die Administratoren der Indizes bei der zuständigen Behörde gemäß der Referenzwert-Verordnung registriert sind, finden Sie im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft.

**Bond Connect:** Bond Connect ist ein Programm für den gegenseitigen Marktzugang, das Anlegern aus Festlandchina und anderen Ländern den Handel auf dem Rentenmarkt des jeweils anderen Landes ermöglicht. Der Northbound-Handel ermöglicht ausländischen Anlegern aus Hongkong und anderen Regionen Anlagen im China Interbank Bond Market durch Vereinbarungen für den gegenseitigen Zugang in Bezug auf Handel, Verwahrung und Abrechnung.“

**Geschäftstag:** Jeder Wochentag (Montag bis Freitag) außer dem Neujahrstag (1. Januar), Karfreitag, Ostermontag, Weihnachten (25. Dezember) und dem 2. Weihnachtsfeiertag (26. <sup>Dezember</sup>).

**CDSC:** Bedingt aufgeschobene Verkaufsgebühr (Contingent Deferred Sales Charge).

**MEZ:** Mitteleuropäische Zeit.

**Chinesische A-Aktien oder A-Aktien:** Auf Renminbi lautende „A“-Aktien von Unternehmen, die an Börsen auf dem chinesischen Festland notiert sind.

**CNH:** Der außerhalb der VRC gehandelte chinesische Offshore-RMB.

**CNY:** Der innerhalb der VRC gehandelte chinesische Onshore-RMB.

**Gesellschaft:** NN (L) einschließlich aller bestehenden und zukünftigen Teilfonds.

**CSRC:** China Securities Regulatory Commission

**CSSF:** *Die Commission de Surveillance du Secteur Financier* ist die in Luxemburg für die Gesellschaft zuständige Regulierungs- und Aufsichtsbehörde.

**Annahmeschluss:** Annahmeschluss für den Eingang von Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträgen: 15.30 Uhr MEZ an jedem Bewertungstag, soweit im Factsheet des betreffenden Teilfonds im Abschnitt „Ergänzende Informationen“ nichts Anderslautendes festgelegt ist.

**Verwahrstelle:** Die Vermögenswerte der Gesellschaft werden im Rahmen der Verwahrungs-, Cashflow-Überwachungs- und Kontrollpflichten von Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. verwahrt.

**Vertriebsstelle:** Jede von der Gesellschaft bestimmte Vertriebsstelle, die Anteile vertreibt oder den Vertrieb von Anteilen regelt.

**Dividende:** Ausschüttung eines Teils des oder des gesamten einer Anteilklasse des Teilfonds zurechenbaren Nettoertrags, Kapitalgewinns bzw. Kapitals.

**ESG-Rating:** Das ESG-Rating ist ein quantitatives Maß zur Bewertung der Risiken oder Leistung in Bezug auf die Parameter Umwelt, Soziales und Unternehmensführung sowie der Fähigkeit des Emittenten, diese Risiken zu steuern und zu mindern, und wird auf Emittentenebene zugewiesen. Das ESG-Rating basiert auf der Analyse externer und/oder interner Daten und Informationen, um wesentliche ESG-Risiken und ihre möglichen finanziellen Auswirkungen auf die Prognose des Emittenten zu identifizieren, die für den Anlageentscheidungsprozess und die laufende Überwachung relevant sind.

**DSGVO:** Verordnung (EU) 2016/679 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. April 2016 zum Schutz natürlicher Personen bei der Verarbeitung personenbezogener Daten und zum freien Datenverkehr und zur Aufhebung der Richtlinie 95/46/EG.

**H-Anteile:** Aktie eines auf dem chinesischen Festland gegründeten Unternehmens, das an der Hong Kong Stock Exchange oder einer anderen ausländischen Börse notiert ist.

**Historische Performance:** Informationen zur früheren Wertentwicklung jedes Teilfonds sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthalten. Die frühere Wertentwicklung gibt keinerlei Aufschluss über die zukünftige Wertentwicklung eines Teilfonds und bietet keine Garantie für zukünftige Erträge.

**Institutionelle Anleger:** Ein Anleger im Sinne von Artikel 174 (II) des luxemburgischen Gesetzes von 2010. Dazu zählen gegenwärtig Versicherungsgesellschaften, Pensionsfonds, Kreditinstitute und andere professionelle Finanzdienstleister, die entweder für eigene Rechnung oder für ihre Kunden, die ebenfalls Anleger im Sinne dieser Definition sind, oder im Rahmen einer Vermögensverwaltung investieren, luxemburgische und ausländische Organismen für gemeinsame Anlagen und qualifizierte Holdinggesellschaften.

**Fondsmanager:** Die Verwaltungsgesellschaft und/oder der/die von der Gesellschaft oder der Verwaltungsgesellschaft im Namen der Gesellschaft bestellte(n) Fondsmanager.

**Wesentliche Anlegerinformationen:** Ein standardisiertes Dokument für jede Anteilklasse, das gemäß dem Gesetz von 2010 wesentliche Informationen für Anteilhaber zusammenfasst.



**Gesetz von 2010:** Das Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 zu Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden und ergänzten Fassung, einschließlich durch das Luxemburger Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) betreffend Verwahrstellenfunktionen, Vergütungsgrundsätzen und Sanktionen.

**Gesetzliche Fälligkeit:** Das Datum, an dem das Kapital eines Wertpapiers vollständig zurückgezahlt werden muss und keine Wahrfreiheit lässt.

**Low Volatility Net Asset Value-Geldmarktfonds oder „LVNAV-Geldmarktfonds“:** Ein Geldmarktfonds (MMF), der die spezifischen Anforderungen der Geldmarktfondsverordnung erfüllt.

**Hebelwirkung:** Eine Methode, mit der die Verwaltungsgesellschaft das Risiko eines von ihr verwalteten Fonds erhöhen kann, sei es durch Fremdfinanzierung oder durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten.

**Verwaltungsgesellschaft:** Das Unternehmen, das als benannte Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft im Sinne des Gesetzes von 2010 handelt und dem die Verantwortung für die Anlageverwaltung, für Verwaltungsaufgaben und für die Vermarktung übertragen wurde.

**Mitgliedstaat:** Ein Mitgliedstaat der Europäischen Union.

**Mémorial:** Die luxemburgische *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, am 1. Juni 2016 durch RESA ersetzt und unten erklärt.

**MiFID II:** Die Richtlinie 2014/65/EU des europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente sowie zur Änderung der Richtlinien 2002/92/EG und 2011/61/EU.

**Mindestzeichnungsbetrag und Mindestanlagebestand:** Der Mindestanlagebetrag für Erstanlagen sowie der Mindestanlagebestand.

**Geldmarktfondsverordnung oder MMF-Verordnung:** Verordnung (EU) Nr. 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds und damit verbundene delegierte Rechtsakte, Durchführungsrechtsakte und Leitlinien.

**Geldmarktinstrumente:** Instrumente im Sinne von Artikel 2(1)(o) der Richtlinie 2009/65/EG und Instrumente im Sinne von Artikel 3 der Richtlinie 2007/16/EG der Kommission, die normalerweise auf dem Geldmarkt gehandelt werden, die liquide sind und deren Wert jederzeit genau bestimmt werden kann.

**Nettoinventarwert pro Anteil:** Mit Bezug auf die Anteile einer beliebigen Anteilsklasse wird der Wert pro Anteil gemäß den betreffenden Bestimmungen ermittelt, die in Teil III in Kapitel X „Nettoinventarwert“ beschrieben sind.

**Nominees:** Eine Vertriebsstelle, auf deren Namen Anteile eingetragen sind, die diese Anteile aber für Rechnung des rechtmäßigen Eigentümers hält.

**OECD:** Organisation für Wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung.

**Zahlstelle:** Jede von der Gesellschaft bestimmte Zahlstelle.

**Zahlungsfälligkeit für Zeichnungen, Rücknahme- und Umtauschanträge:** Normalerweise innerhalb von drei Geschäftstagen nach dem jeweiligen Bewertungstag, sofern im Factsheet des betreffenden Fonds nichts anderes festgelegt ist. Dieser Zeitraum kann mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft verlängert oder verkürzt werden.

**Erfolgshonorar:** Die erfolgsabhängige Vergütung, die von einem Teilfonds an den Fondsmanager zu zahlen ist.

**VRC:** Volksrepublik China.

**Public debt Constant Net Asset Value-Geldmarktfonds oder „Public Debt CNAV MMF“:** Ein Geldmarktfonds, der (i) versucht, einen unveränderlichen Nettoinventarwert pro Einheit oder Anteil aufrechtzuerhalten; (ii) wenn die Erträge des Fonds täglich anfallen und entweder an den Anleger ausgezahlt oder zum Kauf weiterer Einheiten oder Anteile des Fonds verwendet werden können; (iii) wenn Vermögenswerte in der Regel zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden und der Nettoinventarwert auf den nächsten Prozentpunkt oder den entsprechenden Wert in anderer Währung gerundet wird; und (iv) der mindestens 99,5 % seines Vermögens in Instrumente gemäß der Geldmarktfondsverordnung, in umgekehrte Pensionsgeschäfte, die mit Staatsanleihen gemäß der Geldmarktfondsverordnung besichert sind, und Barmittel investiert.

**QFII:** Qualified Foreign Institutional Investor gemäß den und vorbehaltlich der geltenden chinesischen Verordnungen.

**Referenzwährung:** Die für die Messung der Performance eines Teilfonds und für Abrechnungszwecke verwendete Währung.

**Register- und Transferstelle:** Jede von der Gesellschaft bestimmte Register- und Transferstelle.

**REIT:** Real Estate Investment Trust, der entweder als geschlossener Investmentfonds gegründet wurde oder nach den geltenden lokalen Gesetzen die Voraussetzungen für eine Gesellschaft erfüllt.

**Geregelter Markt:** Der Markt, wie in Artikel 4, Absatz 14 der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004 über Märkte für Finanzinstrumente definiert, sowie jeder andere Markt in einem zulässigen Staat, der geregelt, regelmäßig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist.

**Pensionsgeschäft:** Eine Transaktion, bei der ein Teilfonds Wertpapiere in seinem Portfolio an einen Kontrahenten verkauft und sich gleichzeitig verpflichtet, die betreffenden Wertpapiere zu einem beiderseitig vereinbarten Zeitpunkt und Kurs, einschließlich einer beiderseitig vereinbarten Zinszahlung, vom Kontrahenten zurückzukaufen.

**Restlaufzeit:** Die verbleibende Zeit bis zur gesetzlichen Fälligkeit eines Wertpapiers.

**RESA: Recueil électronique des sociétés et associations,** die zentrale elektronische Plattform für rechtliche Veröffentlichungen in Luxemburg, die die Mémorial ab dem 1. Juni 2016 ersetzt.

**Umgekehrtes Pensionsgeschäft:** Eine Transaktion, bei der ein Teilfonds Wertpapiere in seinem Portfolio von einem Verkäufer erwirbt, der sich verpflichtet, die Wertpapiere zu einem beiderseitig vereinbarten Zeitpunkt und Kurs zurückzukaufen. Die Rendite, die der Teilfonds während der Haltezeit des Instruments erhält, ist somit vorab festgelegt.

**RMB:** Der Renminbi, die gesetzliche Währung der VRC. Er bezeichnet die chinesische Währung, die an den Märkten für Onshore Renminbi (CNY) und Offshore Renminbi (CNH) gehandelt wird.

**RQFII:** Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor gemäß den und vorbehaltlich der geltenden chinesischen Verordnungen.

**Wertpapierfinanzierungsgeschäft (Securities Financing Transaction - „SFT“):** Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 in der jeweils gültigen Fassung. Bei den vom Verwaltungsrat gewählten SFT handelt es sich um Pensionsgeschäfte, umgekehrte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihgeschäfte.

**Wertpapierleihstelle:** Die von der Gesellschaft als Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte beauftragte Stelle.

**Wertpapierverleihgeschäft:** Eine Transaktion, bei der ein Teilfonds Wertpapiere überträgt, wobei sich der Leihnehmer verpflichtet, zu einem künftigen Zeitpunkt oder auf Aufforderung des Übertragenden gleichwertige Wertpapiere zurückzugeben.



**Verbriefung:** Verbriefung im Sinne von Artikel 4(1)(61) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013.

**SEHK:** Stock Exchange of Hong Kong Limited.

**Anteile:** Anteile jedes Teilfonds werden in Form von Namensanteilen angeboten, sofern vom Verwaltungsrat nicht anders beschlossen. Alle Anteile müssen vollständig einbezahlt sein, Anteilsbruchteile werden bis zur dritten Dezimalstelle ausgegeben.

**Anteilsklasse:** Eine, manche oder alle Anteilsklassen eines Teilfonds, deren Vermögen gemeinsam mit dem Vermögen anderer Anteilsklassen angelegt wird, die aber jeweils eigene Merkmale wie unter anderem hinsichtlich der Gebührenstruktur, des Mindestzeichnungsbetrags und des Mindestanlagebestands, der Ausschüttungspolitik oder der Referenzwährung aufweisen können.

**Anteilsklassen-Overlay:** Eine Technik der Portfolioverwaltung, die auf Anteilsklassen mit Währungsabsicherung und Anteilsklassen mit Durationsabsicherung angewendet wird. Der Zweck des Anteilsklassen-Overlays besteht darin, alle Arten von Techniken zu gruppieren, die auf der Ebene der Anteilsklassen angewendet werden können.

**Anteilsinhaber:** Eine Person oder Gesellschaft, die Anteile eines Teilfonds besitzt.

**Geldmarktfonds für Anlagen mit kurzer Laufzeit:** Ein Geldmarktfonds, der in gemäß der Geldmarktfondsverordnung zulässige Geldmarktinstrumente investiert und den in der Geldmarktfondsverordnung festgelegten Portfolioregeln unterliegt.

**SSE:** Shanghai Stock Exchange.

**Standard-Geldmarktfonds:** Ein Geldmarktfonds, der in gemäß der Geldmarktfondsverordnung zulässige Geldmarktinstrumente investiert und den in der Geldmarktfondsverordnung festgelegten Portfolioregeln unterliegt.

**Stock Connect:** Das Programm für den gegenseitigen Marktzugang, über das Anleger mit ausgewählten Wertpapieren handeln können. Zur Zeit der Veröffentlichung des Prospekts sind das Shanghai-Hong Kong Stock Connect-Programm und das Shenzhen – Hong Kong Stock Connect-Programm funktionsfähig. Stock Connect besteht aus dem Northbound-Handel, über den Anleger aus Hongkong und anderen Ländern chinesische A-Aktien erwerben und halten können, die an der SSE und an der SZSE notiert sind, und dem Southbound-Handel, über den Anleger auf dem chinesischen Festland Aktien erwerben und halten können, die an der SEHK notiert sind.

**Teilfonds:** Umbrella-Fonds sind einzelne Rechtspersonen, die einen oder mehrere Teilfonds umfassen. Jeder Teilfonds hat sein eigenes Anlageziel, seine eigene Anlagepolitik und sein eigenes Portfolio aus Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

**Sub-Anlageberater:** Jeder Sub-Fondsmanager, den der Fondsmanager beauftragt hat, ihn bei der Verwaltung eines bestimmten Anlageportfolios eines Kunden zu unterstützen.“

**Sub-Fondsmanager:** Jeder Sub-Fondsmanager, dem der Fondsmanager die Anlageverwaltung des jeweiligen Portfolios ganz oder teilweise übertragen hat.

**Aufsichtsbehörde:** Die *Commission de Surveillance du Secteur Financier* in Luxemburg oder die jeweilige Aufsichtsbehörde in den Ländern, in denen die Gesellschaft für den öffentlichen Vertrieb zugelassen ist.

**Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosures Regulation) oder SFDR:** Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor in der jeweils gültigen Fassung.

**SZSE:** Shenzhen Stock Exchange.

**Taxonomieverordnung oder TR:** Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Förderung nachhaltiger Anlagen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 in der jeweils gültigen Fassung.

**Total Return Swap (einschließlich Swaps, die als Performance-Swap bezeichnet werden):** Ein Derivatekontrakt gemäß Verordnung (EU) 648/2012 in der jeweils gültigen Fassung, bei dem ein Kontrahent die gesamte wirtschaftliche Performance einer Referenzobligation, einschließlich Erträgen aus Zinsen und Gebühren, Gewinnen und Verlusten aus Marktbewegungen und Kreditverlusten, an einen anderen Kontrahenten überträgt.

**Übertragbare Wertpapiere:** Übertragbare Wertpapiere gemäß Art. 1 (34) des Gesetzes von 2010.

**OGA:** Ein Organismus für gemeinsame Anlagen.

**OGAW:** Ein Organismus für gemeinsame Anlagen in übertragbaren Wertpapieren im Sinne der OGAW-Richtlinie.

**OGAW-Richtlinie:** Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) in der jeweils gültigen Fassung und bisweilen ergänzt, einschließlich durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014.

**UN-SDGs:** Die Ziele für nachhaltige Entwicklung, wie sie 2015 von den Vereinten Nationen verabschiedet wurden. Diese Ziele sind ein universeller Satz von Zielen und Indikatoren, um Leitlinien bereitzustellen und zum Übergang zu einer nachhaltigen Welt beizutragen.

**Bewertungstag:** Jeder Geschäftstag, sofern im Factsheet des betreffenden Fonds nicht anders angegeben.

**Variable Net Asset Value-Geldmarktfonds oder „VNAV MMF“:** Ein Geldmarktfonds (MMF), der die spezifischen Anforderungen der Geldmarktfondsverordnung erfüllt.

**Gewichtete durchschnittliche Laufzeit oder „WAL“:** Die durchschnittliche Laufzeit aller Basiswerte des Geldmarktfonds bis zur rechtlichen Fälligkeit, die die relativen Bestände der einzelnen Vermögenswerte widerspiegelt.

**Gewichtete durchschnittliche Fälligkeit oder „WAM“:** Die durchschnittliche Zeit aller zugrunde liegenden Vermögenswerte des Geldmarktfonds bis zur gesetzlichen Fälligkeit oder, falls kürzer, bis zur nächsten Zinsanpassung auf einen Geldmarktsatz spiegelt die relativen Bestände in jedem Vermögenswert wider.



## TEIL I: WESENTLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE GESELLSCHAFT

### I. Kurzdarstellung der Gesellschaft

#### Gründungsdatum und -ort, Rechtsform

Gegründet am 6. September 1993 in Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, als Luxemburger Aktiengesellschaft („*Société Anonyme*“) in Form einer offenen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ((*Société d'investissement à capital variable* („SICAV“) mit mehreren Teilfonds.

#### Sitz der Gesellschaft

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

#### Handels- und Gesellschaftsregister

Nr. B 44.873

#### Aufsichtsbehörde

*Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF)

#### Verwaltungsrat

Vorsitzender:

- **Dirk Buggenhout**  
*Head of Operations*  
NN Investment Partners (die „Gruppe“)  
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag, Niederlande

Mitglieder des Verwaltungsrats:

- **Benoît De Belder**  
*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied*  
71, Chemin de Ponchau  
7811 Arbre, Belgien
- **Patrick Den Besten**  
NN Investment Partners  
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag, Niederlande
- **Jan Jaap Hazenberg**  
NN Investment Partners  
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag, Niederlande
- **Sophie Mosnier**  
*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied*  
41, rue du Cimetière  
L-3350 Leudelange

#### Unabhängige Abschlussprüfer

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

#### Verwaltungsgesellschaft

**NN Investment Partners B.V.**  
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag, Niederlande

#### Fondsmanager

- **American Century Investment Management Inc.**  
4500 Main Street  
Kansas City, Missouri, MO 64141-6786, United States

- **Irish Life Investment Managers Limited**  
Beresford Court  
Beresford Place  
Dublin 1, Ireland
- **NN Investment Partners North America LLC**  
230 Park Avenue, Suite 1800  
New York, NY 10169, USA
- **NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy  
Inwestycyjnych S.A.**  
12, Topiel  
Warschau 00-342, Poland
- **NN Investment Partners (Singapore) Ltd**  
MBFC Tower 2  
# 31-01, 10 Marina Boulevard  
018983 Singapur
- **NNIP Advisors B.V.**  
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag, Niederlande
- **Nomura Asset Management Co. Ltd.**  
2-2-1, Toyosu, Koto-ku,  
Tokio 135-0061, Japan
- **Nomura Asset Management Taiwan Ltd.**  
30F, 7 Xin Yi Road, Section 5,  
Taipei 101, Taiwan, R.O.C.
- **Voya Investment Management Co. LLC**  
230 Park Avenue, 14<sup>th</sup> Floor  
New York, NY 10169, USA

#### Globale Vertriebsstelle

**NN Investment Partners B.V.**  
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag, Niederlande

#### Zentralverwaltungsstelle

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

#### Verwahr-, Register-, Transfer- und Zahlstelle

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

#### Zeichnung, Rücknahme und Umtausch

Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge können über die Verwaltungsgesellschaft, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsstellen und die Zahlstellen der Gesellschaft gestellt werden.

#### Geschäftsjahr

Vom 1. Oktober bis 30. September

#### Ordentliche Hauptversammlung

Am vierten Donnerstag im Januar um 14.00 Uhr MEZ.  
Wenn dieser Tag kein Geschäftstag ist, findet die Versammlung am ersten darauffolgenden Geschäftstag statt.





**NN investment  
partners**

**Weitere Informationen sind erhältlich bei:**

NN Investment Partners B.V.  
P.O. Box 90470  
2509 LL Den Haag  
Niederlande  
E-Mail: [info@nnip.com](mailto:info@nnip.com)  
oder [www.nnip.com](http://www.nnip.com)

**Für Beschwerden wenden Sie sich bitte an:**

**NN Investment Partners B.V.**  
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag, Niederlande  
**E-Mail:** [info@nnip.com](mailto:info@nnip.com)  
Weitere Informationen finden Sie unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com)

## II. Informationen über Anlagen

### Allgemeines

Der ausschließliche Zweck der Gesellschaft besteht darin, ihr Vermögen in Wertpapieren bzw. anderen liquiden Finanzvermögenswerten, die in Artikel 41 (1) des Gesetzes von 2010 genannt sind, anzulegen, mit dem Ziel, die Anteilshaber am Ergebnis der Verwaltung ihres Portfolios zu beteiligen. Die Gesellschaft ist zur Einhaltung der in Teil I des Gesetzes von 2010 festgelegten Anlagegrenzen verpflichtet.

Die Gesellschaft kann Teilfonds umfassen, die gemäß der Geldmarktfondsverordnung als Geldmarktfonds zugelassen sind.

Die Gesellschaft ist eine einzige Rechtsperson. Im Rahmen ihrer Ziele kann die Gesellschaft verschiedene Teilfonds auflegen, die separat verwaltet werden. Das Anlageziel und die Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds sind in den Factsheets der jeweiligen Teilfonds dargelegt. Jeder Teilfonds wird im Hinblick auf die Beziehungen zwischen Anteilshabern als separate Einheit behandelt. In Abweichung von Artikel 2093 des Luxemburger Code Civil werden die Vermögenswerte eines Teilfonds nur zur Abdeckung der Schulden und Verbindlichkeiten dieses spezifischen Teilfonds herangezogen, auch wenn diese gegenüber Dritten bestehen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann für jeden Teilfonds die Ausgabe einer oder mehrerer Anteilsklassen beschließen. Die Anteilsklassen können sich hinsichtlich der Kostenstruktur, des Mindestzeichnungsbetrags, des Mindestanlagebestands, der Referenzwährung, in welcher der Nettoinventarwert berechnet wird, der Absicherungspolitik und der zulässigen Anlegerkategorien voneinander unterscheiden. Die verschiedenen Anteilsklassen können sich auch hinsichtlich anderer Merkmale unterscheiden, die vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft wendet die „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) an. Diese Richtlinie beschreibt die Anwendung der normenbasierten Kriterien für verantwortungsvolle Anlagen der Verwaltungsgesellschaft. Die Kriterien spiegeln die Anlageüberzeugungen und -werte der Verwaltungsgesellschaft, relevante Gesetze und international anerkannte Standards wider.

Im Einklang mit dieser Richtlinie und ihren normenbasierten Kriterien für verantwortungsvolle Anlagen strebt die Verwaltungsgesellschaft nach Möglichkeit an, Anlagen in Unternehmen auszuschließen, die an Aktivitäten wie unter anderem der Entwicklung, Produktion, Wartung oder dem Handel von/mit umstrittenen Waffen, der Herstellung von Tabakprodukten, dem Abbau von Kraftwerkskohle und/oder der Ölsandproduktion, wie in der oben genannten Richtlinie definiert, beteiligt sind. Für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen können zusätzliche Beschränkungen gelten; in diesem Fall ist dies in den jeweiligen Factsheets der Teilfonds angegeben.

Die Ausnahmen, die in der „NN IP Responsible Investment Policy“ definiert sind, können nicht auf Fonds von Drittanbietern (einschließlich ETF und Indexfonds) angewendet werden.

Die „NN IP Responsible Investment Policy“ kann auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Merkmale der Teilfonds

Die Anlageziele und die Anlagepolitik der Teilfonds sind in den Factsheets der Teilfonds dargelegt.

## III. Zeichnung, Rücknahme und Umtausch

Zeichnung, Rücknahme und Umtausch von Anteilen erfolgt über die Verwaltungsgesellschaft, die Register- und Transferstelle, die Vertriebsstellen und die Zahlstellen der Gesellschaft. Die Gebühren und Kosten für Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch sind in den Factsheets der Teilfonds angegeben.

Anteile werden in Form von Namensanteilen ausgegeben, sofern vom Verwaltungsrat der Gesellschaft nicht anders beschlossen, und werden nicht verbrieft. Anteile können zudem auf Konten von Clearingsystemen gehalten bzw. über diese übertragen werden.

Der Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschpreis erhöht sich um Steuern, Abgaben und Stempelsteuern, die in Verbindung mit der Zeichnung, der Rücknahme oder dem Umtausch durch den Anleger gegebenenfalls erhoben werden.

Alle Zeichnungen, Rücknahmen und Umtauschvorgänge werden auf der Grundlage durchgeführt, dass der Nettoinventarwert des Teilfonds oder der Anteilsklasse zum Zeitpunkt der Zeichnung, der Rücknahme oder des Umtauschs nicht bekannt ist oder zu diesem Zeitpunkt nicht bestimmt wird.

Falls Zeichnungs-, Rücknahme- bzw. Umtauschanträge sowie die relevanten Mittelflüsse gemäß den lokalen Gesetzen oder Praktiken eines Landes, in dem die Anteile angeboten werden, über lokale Zahlstellen übermittelt werden müssen, können diese lokalen Zahlstellen den Anlegern für einzelne Aufträge sowie für zusätzliche Verwaltungsdienstleistungen zusätzliche Transaktionsgebühren in Rechnung stellen.

In einigen Ländern, in denen die Anteile angeboten werden, können Sparpläne erlaubt sein. Angaben zu den Merkmalen (Mindestbetrag, Dauer usw.) und Kosten dieser Sparpläne sind auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder in den in dem jeweiligen Land, in dem der Sparplan angeboten wird, geltenden gesetzlichen Angebotsunterlagen erhältlich.

Im Falle einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts bzw. einer zeitweiligen Nichtbearbeitung von Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträgen werden die eingegangenen Aufträge zum ersten gültigen Nettoinventarwert nach Ablauf des Zeitraums der Nichtberechnung bzw. Nichtbearbeitung ausgeführt.

Die Gesellschaft ergreift Maßnahmen, die zur Vermeidung des nachbörslichen Handels („Late Trading“) notwendig sind, indem sie gewährleistet, dass Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge nach der im vorliegenden Prospekt angegebenen Frist nicht mehr angenommen werden.

Die Gesellschaft lässt keine Market Timing-Praktiken zu. Darunter ist eine Arbitragemethode zu verstehen, bei der ein Anleger innerhalb eines kurzen Zeitraums systematisch Anteile ein und desselben Teilfonds zeichnet, zurückgibt oder umtauscht, um von Zeitverschiebungen bzw. Unzulänglichkeiten bzw. Mängeln der Methode der Bestimmung des Nettoinventarwertes zu profitieren. Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge von Anlegern abzulehnen, bei denen sie vermutet, dass diese solche Praktiken anwenden, und gegebenenfalls alle für den Schutz der Interessen der Gesellschaft und der anderen Anleger erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen.

### Zeichnung

Sofern in den Factsheets der Teilfonds nicht anders angegeben, nimmt die Gesellschaft gemäß den im Glossar oder dem Factsheet des Teilfonds angegebenen Annahmeschlusszeiten Zeichnungsanträge an jedem Bewertungstag entgegen.

Die Anteile werden am vertraglich vereinbarten Abwicklungstermin ausgegeben. Bei Zeichnungen werden die Anteile innerhalb von Geschäftstagen nach Annahme des Zeichnungsantrags ausgegeben, sofern im Factsheet des betreffenden Teilfonds bzw. dem Glossar nicht anders angegeben. Dieser Zeitraum kann mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft verlängert oder verkürzt werden.

Der Zeichnungspreis erhöht sich gegebenenfalls um einen Ausgabeaufschlag zugunsten des betreffenden Teilfonds bzw. der Vertriebsstelle, wie in den Factsheets der Teilfonds näher dargelegt.

Der Zeichnungsbetrag muss in der Referenzwährung der betreffenden Anteilsklasse gezahlt werden. Beantragt der Anteilinhaber die Zahlung in einer anderen Währung, gehen eventuelle Wechselkursgebühren zu seinen Lasten. Der Währungsumtausch wird vorgenommen, bevor die Barmittel in den entsprechenden Teilfonds angelegt werden. Der Zeichnungsbetrag ist innerhalb der Frist zu zahlen, die im Glossar in den Factsheets der jeweiligen Teilfonds festgelegt ist.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist jederzeit berechtigt, die Ausgabe von Anteilen einzustellen. Er kann diese Maßnahme auf bestimmte Länder, Teilfonds oder Anteilsklassen beschränken.

Die Gesellschaft darf den Erwerb ihrer Anteile durch bestimmte natürliche oder juristische Personen einschränken oder untersagen.

## Rücknahme

Anteilinhaber können jederzeit die vollständige oder teilweise Rücknahme ihrer Anteile an einem Teilfonds beantragen.

Sofern in den Factsheets der Teilfonds nicht anders angegeben, nimmt die Gesellschaft gemäß den im Glossar oder den Factsheets der Teilfonds angegebenen Annahmeschlusszeiten Rücknahmeanträge an jedem Bewertungstag entgegen. Der Rücknahmepreis verringert sich gegebenenfalls um eine Rücknahmegebühr zugunsten des betreffenden Teilfonds bzw. der Vertriebsstelle, wie in den Factsheets der Teilfonds und/oder dem Glossar näher dargelegt.

Die üblichen Steuern, Abgaben und Verwaltungskosten trägt der Anteilinhaber.

Der Rücknahmebetrag wird in der Referenzwährung der betreffenden Anteilsklasse gezahlt. Beantragt der Anteilinhaber die Zahlung des Rücknahmebetrags in einer anderen Währung, gehen eventuelle Wechselkursgebühren zu seinen Lasten. Der Währungsumtausch wird vorgenommen, bevor die Barmittel an den entsprechenden Anteilinhaber weitergeleitet werden. Weder der Verwaltungsrat der Gesellschaft noch die Verwahrstelle haften für das Ausbleiben des Zahlungseingangs aufgrund einer eventuellen Devisenkontrolle oder anderer nicht von ihnen beeinflussbarer Umstände, die einen Transfer des Erlöses aus dem Anteilsverkauf ins Ausland einschränken oder verhindern können.

Sofern nicht im Factsheet des entsprechenden Fonds abweichend bestimmt sollten Rücknahme- bzw. Umtauschanträge (bezüglich ihres Rücknahmeumfangs) an einem Bewertungstag 10 % des Gesamtwerts eines Teilfonds überschreiten, hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft die Möglichkeit, alle Rücknahme- und Umtauschanträge so lange auszusetzen, bis das angemessene Liquiditätsniveau erreicht wurde, um solchen Anträgen nachzukommen; diese Aussetzung darf nicht länger als zehn Bewertungstage andauern. Am ersten Bewertungstag nach diesem Zeitraum werden diese Rücknahme- und Umtauschanträge priorität behandelt und vor den Anträgen bearbeitet, die nach diesem Zeitraum eingegangen sind.

Einmal erhaltene Rücknahmeanträge können nicht mehr zurückgenommen werden, es sei denn, die Berechnung des Nettoinventarwerts wird ausgesetzt und die Rücknahme ist, wie in Teil III: Zusätzliche Informationen, Kapitel XI „Vorläufige Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts und die daraus resultierende Aussetzung des Handels“ geregelt, während dieser Aussetzungen ausgesetzt.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilsklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen. Das bedeutet, dass bei einem bestimmten

Anleger, der eine Rücknahme beantragt hat, diejenigen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse „Y“ des Teilfonds zuerst zurückgenommen werden, deren Ausgabe am längsten zurückliegt.

Die Gesellschaft kann eine Zwangsrücknahme sämtlicher Anteile veranlassen, wenn sich herausstellt, dass diese einer Person gehören, die weder alleine noch gemeinsam mit anderen Personen berechtigt ist, Anteile der Gesellschaft zu halten, oder eine Zwangsrücknahme eines Teils der Anteile vornehmen, wenn die Gesellschaft aufgrund der Tatsache, dass sich ein Teil der Anteile der Gesellschaft im Besitz bestimmter Personen befindet, anderen Steuergesetzen als den luxemburgischen unterworfen werden könnte.

## Umtausch

Unter Einhaltung der Bestimmungen (einschließlich der Berücksichtigung des Mindestzeichnungsbetrags und des Mindestanlagebestands) für den Zugang zu der Anteilsklasse, in die der Umtausch erfolgen soll, können Anteilinhaber den Umtausch ihrer Anteile in Anteile derselben Anteilsklasse eines anderen Teilfonds oder in eine andere Anteilsklasse desselben oder eines anderen Teilfonds beantragen. Der Umtausch erfolgt auf Grundlage des Preises der ursprünglichen Anteilsklasse, der in den Nettoinventarwert der anderen Anteilsklasse desselben Tages umgerechnet wird.

Die mit dem Umtausch verbundenen Rücknahme- und Zeichnungsgebühren können dem Anteilinhaber in Rechnung gestellt werden, wie in den Factsheets der einzelnen Teilfonds angegeben.

Einmal gestellte Umtauschanträge können nicht mehr zurückgezogen werden, es sei denn, die Berechnung des Nettoinventarwerts wird ausgesetzt. Wird die Berechnung des Nettoinventarwerts der zu erwerbenden Anteile ausgesetzt, nachdem die umzutauschenden Anteile bereits zurückgegeben wurden, kann während dieser Aussetzung nur der Übernahmeteil des Umtauschs rückgängig gemacht werden.

Ein Umtausch von der Anteilsklasse „Y“ in eine andere Anteilsklasse ist nicht gestattet und wird als Rücknahme mit anschließender Zeichnung behandelt. Ein Umtausch von der Anteilsklasse „Y“ in die Anteilsklasse „Y“ eines anderen Teilfonds erfolgt nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO simple“). Das bedeutet, dass diejenigen Anteile des Teilfonds zuerst umgetauscht werden, deren Ausgabe am längsten zurückliegt.

## Beschränkungen für Zeichnungen und Umtausch:

### Allgemeines

Um unter anderem die bestehenden Anteilinhaber zu schützen, kann der Verwaltungsrat (oder ein vom Verwaltungsrat ordnungsgemäß ernannter Beauftragter) jederzeit beschließen, einen Teilfonds oder eine Anteilsklasse zu schließen und keine weiteren Anträge auf Zeichnung oder Umtausch im betreffenden Teilfonds oder in der betreffenden Anteilsklasse (i) von neuen Anlegern, die noch nicht in den besagten Teilfonds oder in die besagte Anteilsklasse investiert haben („Soft Closure“), oder (ii) von allen Anlegern anzunehmen („Hard Closure“).

Vom Verwaltungsrat oder dessen Beauftragten getroffene Entscheidungen bezüglich einer Schließung können sofort oder erst später in Kraft treten und für eine unbestimmte Dauer gelten. Jeder Teilfonds oder jede Anteilsklasse kann ohne vorherige Benachrichtigung der Anteilinhaber für Zeichnungen und Umtausch geschlossen werden.

Diesbezüglich wird eine Mitteilung auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) und gegebenenfalls auf anderen Websites von NN Investment Partners angezeigt. Diese Mitteilung wird entsprechend dem Status der besagten Anteilsklassen oder Teilfonds aktualisiert. Der geschlossene Teilfonds bzw. die geschlossene Anteilsklasse kann wieder geöffnet werden, wenn der Verwaltungsrat oder sein Beauftragter der Ansicht ist, dass die Gründe, die zur Schließung geführt haben, nicht mehr zutreffen.



Der Grund für eine Schließung kann unter anderem sein, dass das Volumen eines bestimmten Teilfonds einen Umfang in Bezug auf den Markt, in den er investiert ist, erreicht hat, oberhalb dessen der Teilfonds nicht mehr gemäß den definierten Zielen und der Anlagepolitik verwaltet werden kann.

#### Zusätzliche Einschränkungen in Bezug auf Geldmarktfonds

Gemäß Artikel 27/4 der Geldmarktfondsverordnung, kann der Verwaltungsrat zudem jederzeit beschließen, einen einzelnen Anteilinhaber eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse eines Geldmarktfonds zu sperren und keine weiteren Zeichnungen und Umtausche in den betreffenden Teilfonds oder die betreffende Anteilsklasse von besagtem einzelnen Anteilinhaber zu akzeptieren, um so sicherzustellen, dass der Wert der von diesem einzelnen Anteilinhaber gehaltenen Einheiten oder Anteile keinen wesentlichen Einfluss auf das Liquiditätsprofil des betreffenden Geldmarktfonds hat, wenn dieser einen wesentlichen Teil seines gesamten Nettoinventarwerts ausmacht.

### **Zeichnung und Rücknahme gegen Sachleistung**

Die Gesellschaft kann auf Antrag eines Anteilinhabers Anteile der Gesellschaft gegen Einlage zulässiger Vermögenswerte ausgeben, sofern die im luxemburgischen Recht vorgesehenen Vorschriften eingehalten werden, insbesondere die Pflicht zur Vorlage eines Bewertungsberichts durch einen unabhängigen Abschlussprüfer. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft legt in jedem Fall die Art und den Typ der zulässigen Vermögenswerte fest, wobei diese Werte mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds im Einklang stehen müssen. Die mit einer Zeichnung gegen Sachleistung verbundenen Kosten sind von den Anteilinhabern zu tragen, die diesen Antrag gestellt haben.

Die Gesellschaft kann auf Beschluss des Verwaltungsrats der Gesellschaft die Zahlung des Rücknahmepreises an die Anteilinhaber in Form einer Sachleistung vornehmen, die aus der Vermögensmasse der betreffenden Anteilsklassen(n) stammt, und dies entsprechend dem an dem Bewertungstag, an dem der Rücknahmepreis ermittelt wird, berechneten Wert in Höhe des Werts der zurückzunehmenden Anteile. Bei Rücknahmen, die nicht in Form von Barleistungen erfolgen, muss der Abschlussprüfer der Gesellschaft einen Bericht vorlegen.

Eine Rücknahme gegen Sachleistung ist nur möglich, wenn (i) die Gleichbehandlung der Anteilinhaber gewährleistet ist, (ii) die betreffenden Anteilinhaber ihre Zustimmung gegeben haben und (iii) die Art und der Typ der in einem solchen Fall zu übertragenden Vermögenswerte gerecht und angemessen festgelegt werden, ohne dass die Interessen der anderen Anteilinhaber der betreffenden Anteilsklasse(n) beeinträchtigt werden. In diesem Fall werden alle Kosten aus diesen Rücknahmen gegen Sachleistung, insbesondere Kosten in Verbindung mit Transaktionen und mit dem vom unabhängigen Abschlussprüfer der Gesellschaft verfassten Bericht, vom betreffenden Anteilinhaber getragen.

## **IV. Kosten, Provisionen und Besteuerung**

### **A. Kosten zulasten der Gesellschaft**

Die folgenden Gebühren/Kosten sind aus dem Vermögen der jeweiligen Teilfonds zu zahlen und werden, sofern im Factsheet des betreffenden Teilfonds nicht anders angegeben, auf Anteilklassenebene erhoben, wie nachstehend erläutert:

1. Verwaltungsgebühren: Als Vergütung für ihre Verwaltungsdienste erhält die Verwaltungsgesellschaft, NN Investment Partners B.V., eine Verwaltungsgebühr, die in den Factsheets der Teilfonds sowie im Gesamtportfolioverwaltungsvertrag zwischen der

Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft angegeben ist. Die maximale Verwaltungsgebühr, die Anlegern in Rechnung gestellt wird, wird in dem Factsheet der einzelnen Teilfonds aufgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt die Gebühren an den bzw. die Fondsmanager und für bestimmte Anteilsklassen behält sich die Verwaltungsgesellschaft das Recht vor, in ihrem Ermessen einen Teil der Verwaltungsgebühr im Rahmen geltender Gesetze und Verordnungen an bestimmte Vertriebsstellen, darunter die globale Vertriebsstelle, und/oder an institutionelle Anleger zu zahlen. Bei Anlagen in OGAW und anderen Ziel-OGA, bei denen die Verwaltungsgesellschaft oder der Fondsmanager für die Verwaltung eines oder mehrerer Teilfonds eine Gebühr direkt aus dem Vermögen dieser OGAW und anderen OGA erhält, werden diese Zahlungen von der an die Verwaltungsgesellschaft oder den Fondsmanager zu zahlenden Vergütung abgezogen.

2. Feste Servicegebühren: Die feste Servicegebühr („feste Servicegebühr“) wird auf der Ebene der Anteilsklassen für jeden Teilfonds berechnet. Sie dient zur Deckung der Kosten für die Verwaltung und Verwahrung von Vermögenswerten sowie sonstiger laufender Betriebs- und Verwaltungskosten, wie im Factsheet des betreffenden Teilfonds angegeben. Die feste Servicegebühr läuft bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts zu dem im Factsheet des betreffenden Teilfonds angegebenen Prozentsatz auf und wird monatlich rückwirkend an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt. Die feste Servicegebühr ist in dem Sinne fest, dass die Verwaltungsgesellschaft die über die feste Servicegebühr hinausgehenden tatsächlichen Aufwendungen trägt, mit denen die Anteilsklasse belastet wird. Umgekehrt ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, den Betrag einzubehalten, um den die der Anteilsklasse in Rechnung gestellte Servicegebühr die über einen längeren Zeitraum tatsächlich aufgelaufenen verbundenen Aufwendungen der entsprechenden Anteilsklasse übersteigt.

a. Die feste Servicegebühr deckt Folgendes ab:

- i. Kosten und Aufwendungen für Dienstleistungen, die der Gesellschaft von der Verwaltungsgesellschaft in Verbindung mit Dienstleistungen, die nicht von der oben genannten Verwaltungsgebühr abgedeckt sind, wie oben beschrieben, und von Dienstleistern bereitgestellt werden, denen die Verwaltungsgesellschaft beispielsweise Aufgaben im Zusammenhang mit der täglichen Nettoinventarwertberechnung der Teilfonds übertragen hat, sowie sonstige Rechnungslegungs- und Verwaltungsdienstleistungen, Aufgaben der Register- und Transferstelle, Kosten im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Teilfonds und der Registrierung der Teilfonds zum Verkauf in anderen Ländern, einschließlich der Gebühren der Aufsichtsbehörden in diesen Ländern;
- ii. Gebühren- und Aufwandaufstellungen von anderen Vertretern und Serviceanbietern, die direkt von der Gesellschaft ernannt wurden, darunter die Verwahrstelle, die mit der Wertpapierleihe beauftragte Stelle, die Hauptzahlstelle und lokale Zahlstellen sowie Aufwendungen der Notierungsstelle und Börsennotierungskosten, Aufwendungen und Gebühren der Abschlussprüfer und Rechtsberater, Honorare der Verwaltungsratsmitglieder und angemessene Spesen der Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft;
- iii. sonstige Kosten einschließlich Gründungskosten und Kosten in Verbindung mit der Auflegung neuer Teilfonds, bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen und der Ausschüttung etwaiger Dividenden anfallende Kosten, eventuelle Ratingkosten, Kosten für



die Veröffentlichung der Anteilspreise, Druck- und Veröffentlichungskosten, einschließlich der Kosten für die Erstellung, den Druck und die Verbreitung der Prospekte und anderer periodischer Berichte oder von Registrierungsmitteilungen, sowie alle sonstigen Betriebskosten, einschließlich Porto-, Telefon-, Telex- und Faxgebühren

- b. Die feste Servicegebühr beinhaltet nicht:
- i. Gebühren und Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Portfolio-Wertpapieren und Finanzinstrumenten
  - ii. Maklergebühren;
  - iii. depotunabhängige Transaktionsgebühren;
  - iv. Zinsen und Bankgebühren sowie sonstige transaktionsbezogene Aufwendungen;
  - v außerordentliche Aufwendungen (wie unten definiert), und
  - vi die Zahlung der luxemburgischen *Steuer auf das Fondsvermögen („Taxe d’abonnement“)*.

Falls Teilfonds der Gesellschaft in Anteile investieren, die von einem oder mehreren anderen Teilfonds der Gesellschaft oder von einem oder mehreren anderen Teilfonds eines von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW oder eines OGA herausgegeben wurden, kann die feste Servicegebühr dem investierenden Teilfonds und dem Ziel-Teilfonds in Rechnung gestellt werden.

Bei der Festlegung der Höhe der festen Servicegebühr wird die generelle Wettbewerbsfähigkeit in Bezug auf die laufenden Kosten und/oder die Gesamtkostenquote im Vergleich zu ähnlichen Anlageprodukten berücksichtigt, was zu einer positiven oder negativen Marge für die Verwaltungsgesellschaft führen kann.

3. **Erfolgshonorar:** Die Verwaltungsgesellschaft hat möglicherweise Anspruch auf ein Erfolgshonorar, das aus dem Vermögen der betreffenden Anteilsklasse zu zahlen ist.

Die Factsheets der einzelnen Teilfonds führen auf, welche Anteilsklassen ein Erfolgshonorar anwenden können, und geben den Prozentsatz des Erfolgshonorars und das betreffende Performance-Ziel an. Wenn eine Anteilsklasse auf eine andere Währung lautet oder spezielle Absicherungstechniken anwendet, kann das Performance-Ziel entsprechend angepasst werden.

Das Erfolgshonorar einer bestimmten Anteilsklasse läuft an jedem Bewertungstag („t“) auf und wird entweder festgeschrieben und am Ende eines jeden Geschäftsjahres gezahlt, oder, falls Anteile während des Geschäftsjahres zurückgenommen werden, festgeschrieben und erst nach Ablauf eines Geschäftsjahres gezahlt, wenn die betreffende Anteilsklasse des Teilfonds das Performance-Ziel bzw. die entsprechende High Water Mark übertrifft, je nachdem, welcher Wert höher ist. Die während des Geschäftsjahres gezeichneten Anteile leisten keinen Beitrag zum Erfolgshonorar, das im Zeitraum vor der Zeichnung vereinnahmt wurde.

Das Erfolgshonorar berechnet sich nach dem Prinzip der High-Water-Mark. Gemäß diesem Prinzip wird ein Erfolgshonorar berechnet, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil der betreffenden Anteilsklasse höher ist als der Nettoinventarwert pro Anteil am Ende des letzten

Geschäftsjahrs, an dem ein Erfolgshonorar festgeschrieben wurde. Falls kein Erfolgshonorar festgeschrieben wird, entspricht die High Water Mark entweder dem Ausgabepreis der betreffenden Anteilsklasse oder bleibt unverändert, falls in früheren Geschäftsjahren ein Erfolgshonorar festgeschrieben wurde. Falls der Performancereferenzzeitraum kürzer ist als die gesamte Laufzeit der betreffenden Anteilsklasse, sollte der Performancereferenzzeitraum auf rollierende Basis auf mindestens fünf Jahre festgelegt werden.

Unter keinen Umständen entsteht in den betreffenden Anteilsklassen ein negatives Erfolgshonorar als Ausgleich für einen Wertverlust oder eine Underperformance. Die Gesellschaft nimmt auf Ebene der Anteilsinhaber keinen Ausgleich bei der Berechnung des Erfolgshonorars vor.

Der Verwaltungsrat kann eine Anteilsklasse, die ein Erfolgshonorar anwendet, für Zeichnungen schließen, während Rücknahmen weiterhin gestattet sind. In diesem Fall kann eine neue Anteilsklasse mit einer High Water Mark, die dem Ausgabepreis der betreffenden Anteilsklasse entspricht, für Neuzeichnungen angeboten werden.

#### **Berechnung des Erfolgshonorars**

Die Berechnung des Erfolgshonorars basiert auf der folgenden Formel:

→ Erfolgshonorar = Anteile(t) x Honorarsatz(t) x [Basis-Nettoinventarwert(t) – RR(t)]

#### **Definitionen:**

→ Anteile(t): „Anteile“ bezieht sich auf die Zahl der am Bewertungstag (t) ausstehenden Anteile in der betreffenden Anteilsklasse.

→ Honorarsatz(t): Der „Honorarsatz“ ist der Prozentsatz des Erfolgshonorars, der gemäß den Angaben im Fonds-Factsheet für die Anteilsklasse gilt.

→ Basis-Nettoinventarwert(t): Der „Basis-Nettoinventarwert“ ist der der ohne Swing-Pricing errechnete Nettoinventarwert pro Anteil der entsprechenden Anteilsklasse nach Abzug aller Gebühren und Steuern (mit Ausnahme der Erfolgshonorare), jedoch vor dem Auflaufen des Erfolgshonorars und vor Kapitalmaßnahmen wie der Ausschüttung von Dividenden, am Bewertungstag (t).

→ RR(t): Die „Referenzrendite“ (RR) der betreffenden Anteilsklasse am Bewertungstag (t) ist die High Water Mark oder das Performance-Ziel, je nachdem, welcher Wert höher ist.

→ High Water Mark (HWM): Die „High Water Mark“ ist der höchste Nettoinventarwert pro Anteil seit Auflegung der betreffenden Anteilsklasse, zu dem am Ende eines vorangegangenen Geschäftsjahrs ein Erfolgshonorar festgeschrieben wurde. Falls kein Erfolgshonorar festgeschrieben wird, entspricht die High Water Mark dem Ausgabepreis der betreffenden Anteilsklasse oder bleibt unverändert, falls in früheren Geschäftsjahren ein Erfolgshonorar festgeschrieben wurde.

Die HWM wird angepasst, um Dividendenausschüttungen und anderen Kapitalmaßnahmen Rechnung zu tragen.

→ Performance-Ziel(t): Das Performance-Ziel ist der Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft oder die im Factsheet des Teilfonds genannte Hurdle Rate (Mindestrendite) am Bewertungstag (t).

Wenn eine Anteilsklasse auf eine andere Währung lautet oder spezielle Absicherungstechniken anwendet, wird das Performance-Ziel entsprechend angepasst.

Das Performance-Ziel wird zu Beginn jedes Geschäftsjahrs auf dem Niveau des Nettoinventarwerts pro Anteil der betreffenden



Anteilsklasse neu festgesetzt. Es wird zudem angepasst, um Dividendenausschüttungen und anderen Kapitalmaßnahmen Rechnung zu tragen.

**Berechnungsbeispiel:**

|   | <b>Beispiel 1</b> | <b>Beispiel 2</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Erfolgshonorarsatz</b>                             | 20 %              | 20 %              |
| <b>Basis-Nettoinventarwert</b>                        | 50 USD            | 40 USD            |
| <b>HWM</b>  | 40 USD            | 40 USD            |
| <b>Performance-Ziel</b>                               | 45 USD            | 45 USD            |
| <b>RR (höherer Wert aus HWM und Performance-Ziel)</b> | 45 USD            | 45 USD            |
| <b>Anteile in Umlauf</b>                              | 100               | 100               |
| <b>Gesamtes Erfolgshonorar</b>                        | 100 USD           | 0 USD             |
| <b>Erfolgshonorar pro Anteil</b>                      | 1 USD             | 0 USD             |

4. **Vertriebsgebühr:** Bei der Anteilsklasse „Y“ hat die Verwaltungsgesellschaft möglicherweise Anspruch auf eine Vertriebsgebühr gemäß den im Factsheet des entsprechenden Teilfonds festgelegten Bestimmungen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die erhaltene Vertriebsgebühr ganz oder teilweise an Vertriebsstellen weiterleiten, die mit der Verwaltungsgesellschaft im Zusammenhang mit dem Vertrieb der Anteilsklasse „Y“ bestimmte Vertriebsvereinbarungen abgeschlossen haben.
5. **Außerordentliche Aufwendungen:** Jeder Teilfonds übernimmt die ihm anfallenden außerordentlichen Aufwendungen („außerordentliche Aufwendungen“), u. a. Prozesskosten und alle Steuern (mit Ausnahme der luxemburgischen Steuer auf das Fondsvermögen [„*Taxe d’abonnement*“]), Abgaben, Gebühren oder ähnlichen Belastungen, die den Teilfonds auferlegt bzw. auf ihre Vermögenswerte erhoben und nicht als ordentliche Aufwendungen betrachtet werden. Die außerordentlichen Aufwendungen werden auf Kassenbasis ausgewiesen und werden bei ihrer Entstehung bzw. Rechnungsstellung auf der Grundlage des Nettovermögens des Teilfonds entrichtet, dem sie zuzurechnen sind. Außerordentliche Aufwendungen, die keinem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden können, werden allen Teilfonds, denen sie zuzurechnen sind, im Verhältnis zu ihrem jeweiligen Nettovermögen zugewiesen.
6. **Gebühren für Anteilsklassen-Overlay:** Die Verwaltungsgesellschaft hat möglicherweise Anspruch auf eine einheitliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von maximal 0,04 %, die aus dem Vermögen der betreffenden Anteilsklasse zu zahlen ist und die auf den tatsächlichen Kosten basiert. Die Overlay-Gebühr für die Anteilsklasse läuft bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts auf und wird als Maximum festgelegt. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Overlay-Gebühr, die für die jeweilige Anteilsklasse in Rechnung gestellt wird, allerdings verringern, falls die Skaleneffekte dies zulassen. Die Overlay-Gebühr gilt für alle Anteilsklassen mit Währungsabsicherung und mit Durationsabsicherung. Im Falle der Anteilsklassen Z und Zs sind diese Gebühren möglicherweise in der Sondervereinbarung oder in der Vereinbarung zu den Fondsmanagement-Dienstleistungen aufgeführt. Sie werden

von der Verwaltungsgesellschaft direkt beim Anteilinhaber erhoben und eingezogen und nicht unmittelbar der jeweiligen Anteilsklasse belastet.

**Sonstige Gebühren**

1. Wertpapiertransaktionen sind mit der Erreichung des Anlageziels und der Umsetzung der Anlagepolitik inhärent verbunden. Die mit diesen Transaktionen verbundenen Kosten, einschließlich Maklerprovisionen, Registrierungskosten und -steuern, werden vom Portfolio getragen. Ein höherer Portfolioumschlag kann zu höheren Kosten führen, die vom Portfolio getragen werden, was sich auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirkt. Diese Transaktionskosten sind nicht Teil der laufenden Kosten des Teilfonds. In den Fällen, in denen eine hohe Portfolioumschlagsrate mit der Erreichung des Anlageziels und der Umsetzung der Anlagepolitik des Teilfonds inhärent verbunden ist, wird diese Tatsache im Factsheet für den betreffenden Teilfonds unter „Ergänzende Informationen“ angegeben. Angaben zum Portfolioumschlag werden im Jahresbericht der Gesellschaft gemacht.
2. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder der/die Anlageverwalter sind bestrebt, die Kosten für die Finanzanalyse von anderen Kosten zu trennen, die mit solchen Transaktionen in Verbindung stehen, die mit der Erreichung des Anlageziels und der Umsetzung der Anlagepolitik verbunden sind. Dementsprechend und als allgemeine Regel werden die Kosten für die Finanzanalyse von dem (den) Anlageverwalter(n) getragen. Einige Teilfonds werden jedoch von einem oder mehreren externen Fondsmanagern außerhalb der Europäischen Union verwaltet, die nicht in den Geltungsbereich von MiFID II fallen und den örtlichen Gesetzen und Marktpraktiken unterliegen, die die Finanzrecherche in der jeweiligen Rechtsordnung des jeweiligen externen Fondsmanagers regeln. Letztere/r hat/haben sich möglicherweise entschieden, diese Kosten nicht zu übernehmen, oder muss/müssen diese nicht übernehmen und/oder darf/dürfen aufgrund gesetzlicher Beschränkungen nicht für Research bezahlen (Bargeldtransaktionen). Dies bedeutet, dass die Kosten der Finanzanalyse möglicherweise weiterhin aus den Vermögenswerten dieser Teilfonds getragen werden. Wenn und wo ein Drittanbieter als Verwalter eines Teilfonds tatsächlich die Research-Kosten durch die Transaktionen des Teilfonds zahlt, wird dies in den Factsheets des jeweiligen Teilfonds ausdrücklich erwähnt. In diesen besonderen Fällen erhält der Anlageverwalter aufgrund der Geschäfte, die sie mit den Gegenparteien unterhalten, möglicherweise Ausgleichszahlungen von den Transaktionen, die von ihnen im Namen des Teilfonds initiiert wurden (z. B. Bank, Makler, Händler, OTC-Gegenpartei, Terminwarenhändler, Vermittler etc.). Unter bestimmten Umständen und in Übereinstimmung mit den besten Ausführungsmaßnahmen der Verwaltungsgesellschaft bzw. der Anlageverwalter ist es der Verwaltungsgesellschaft bzw. dem/den Anlageverwalter(n) gestattet, einen Teilfonds zur Zahlung von Transaktionskosten an eine Gegenpartei zu verpflichten, die, weil sie Research-Leistungen erhalten haben, höher als bei einer anderen Gegenpartei sind. Dies kann in folgenden Formen geschehen:
  - a. **Gebündelte Maklergebühren:** In diesen Fällen legen die Gegenparteien die Preise für ihre urheberrechtlich geschützten Recherchen in den Transaktionskosten für die meisten finanziellen Instrumente, unter anderem festverzinsliche Wertpapiere, fest, wie zum Beispiel Meinungen, Kommentare, Berichte oder Analytik oder Handelsideen eines Analysten. In einigen Fällen stellen sie diese Dienstleistung kostenlos zur Verfügung. Die Gegenparteien legen den Preis für ihre Recherche als eine bestimmte Dienstleistung nicht explizit fest, und daher ist es für ihre Kunden, wie die Verwaltungsgesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft bzw. Anlageverwalter, nicht



erforderlich, vertragliche Übereinkommen in irgendeinem Geschäft mit ihnen einzugehen. Das Transaktionsvolumen der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft bzw. der Anlageverwalter korrespondieren nicht zwingend mit der Qualität oder der Quantität der Recherche, die von den Gegenparteien angeboten wird. Die Recherche ist möglicherweise einigen oder allen Kunden von Gegenparteien ohne zusätzliche Kosten zugänglich (außer den Transaktionskosten für den Handel).

- b. Übereinkunft über die Teilung der Provisionen (CSA): Die Verwaltungsgesellschaft bzw. die Fondsmanager sind möglicherweise vertragliche Übereinkünfte mit den Gegenparteien eingegangen, wobei die Gegenparteien gebeten werden, den Teil der Provisionen zu separieren, die von einigen der Eigenkapitaltransaktionen der Gesellschaft generiert wurden (Entbündeln genannt) und der für Recherche zu zahlen ist, die von unabhängigen Rechercheanbietern durchgeführt wurde. Anders als gebündelte Maklergebühren hat das Volumen der CSA-Transaktionen einen direkten Einfluss auf die Menge an Recherche, die die Verwaltungsgesellschaft bzw. die/der Anlageverwalter von unabhängigen Rechercheanbietern erwerben können. CSA sind für Transaktionen mit Wertpapieren mit festem Ertrag generell nicht verfügbar.

Provisionsraten, Maklergebühren und Transaktionskosten werden generell als Prozentsatz des Transaktionsvolumens ausgedrückt, wie in der Beschreibung erwähnt.

3. In dem Bestreben, die Performance der Gesellschaft bzw. der entsprechenden Teilfonds zu optimieren, kann die Verwaltungsgesellschaft unter bestimmten Umständen Gelegenheiten zur Steuerrückforderung oder -erleichterung nutzen, die nicht von der Depotbank wahrgenommen werden und anderweitig ungenutzt blieben. Die Bereitstellung dieser spezifischen Dienstleistungen muss als zusätzlicher Service der Verwaltungsgesellschaft für die entsprechenden Teilfonds angesehen werden. Im Falle eines positiven Ergebnisses hat die Verwaltungsgesellschaft gegebenenfalls Anspruch auf eine Gebühr als Gegenleistung für diese Dienstleistungen. Bei dieser Gebühr handelt es sich um einen festen Prozentsatz der infolge der Bereitstellung der Dienstleistung wiedererlangten oder anderweitig gesparten Steuerbeträge, der sich auf maximal 15 % der wiedererlangten oder gesparten Steuern beläuft. Falls die Rückforderung erfolglos bleibt, können die Gesellschaft und/oder der entsprechende Teilfonds nicht für die ihnen bereitgestellten Dienstleistungen belastet werden.

## **B. Kosten und Provisionen zulasten der Anleger**

Die Anleger müssen gemäß den Angaben in den Factsheets der Teilfonds gegebenenfalls Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschgebühren zahlen. Diese Gebühren müssen gemäß den Angaben in den Factsheets der Teilfonds unter Umständen an den Teilfonds bzw. die Vertriebsstelle gezahlt werden.

## **C. Besteuerung**

Die folgende Zusammenfassung basiert auf den derzeit geltenden Gesetzen und Gepflogenheiten in Luxemburg und kann Änderungen unterworfen sein. Anleger müssen in eigener Verantwortung ihre jeweilige Steuersituation bewerten und ihnen wird empfohlen, in Bezug auf die geltenden Gesetze und Verordnungen, insbesondere die auf die Zeichnung, den Kauf, den Besitz (vor allem bei Unternehmensereignissen, einschließlich Zusammenlegungen oder Liquidationen von Teilfonds) und den Verkauf von Anteilen in ihrem Herkunfts-

Wohnsitz- oder Niederlassungsland geltenden Gesetze und Verordnungen, professionelle Beratung in Anspruch zu nehmen.

### **1. Besteuerung der Gesellschaft in Luxemburg**

In Luxemburg werden auf die Ausgabe von Anteilen der Gesellschaft keine Stempelsteuern oder sonstige Steuern erhoben.

Die Gesellschaft unterliegt einer Steuer auf das Fondsvermögen („*Taxe d'abonnement*“) zum Satz von 0,05 % pro Jahr auf das jeder Anteilsklasse zugerechnete Nettovermögen. Diese Steuer ist vierteljährlich auf der Grundlage des Werts des Nettovermögens am Ende jedes Kalendervierteljahrs zahlbar. Diese Steuer verringert sich jedoch auf 0,01 % pro Jahr auf das Nettovermögen von Geldmarktteifonds sowie auf das Nettovermögen von Teilfonds bzw. Anteilsklassen, die institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 (II) des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind. Die Steuer wird nicht auf den Teil des Vermögens erhoben, der in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen, die dieser Steuer bereits unterworfen sind, angelegt ist. Unter bestimmten Umständen können bestimmte Teilfonds bzw. Anteilsklassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, vollständig von der *Steuer auf das Fondsvermögen* befreit werden, wenn das Vermögen der Teilfonds oder Anteilsklassen in Geldmarktinstrumenten und Einlagen bei Kreditinstituten angelegt ist.

Die Gesellschaft kann Quellensteuern in unterschiedlicher Höhe unterworfen sein, die auf Dividenden, Zins- und Kapitalerträge erhoben werden. Die Höhe der Quellensteuer richtet sich nach den in den Ursprungsländern dieser Erträge geltenden Steuergesetzen. Die Gesellschaft kann in bestimmten Fällen auf der Grundlage von Doppelbesteuerungsabkommen, die Luxemburg mit anderen Ländern geschlossen hat, in den Genuss eines geminderten Steuersatzes kommen.

Die Gesellschaft erfüllt zu Mehrwertsteuerzwecken die Kriterien einer steuerpflichtigen Person.

### **2. Besteuerung von Anteilsinhabern in Luxemburg**

Anteilhaber (ausgenommen Anteilsinhaber, die zu steuerlichen Zwecken ihren Wohnsitz oder eine feste Niederlassung in Luxemburg haben) unterliegen in Luxemburg im Allgemeinen keiner Steuer auf Erträge, realisierte oder nicht realisierte Kapitalgewinne, die Übertragung von Anteilen der Gesellschaft oder auf eine Verteilung von Erträgen im Falle einer Auflösung.

Gemäß der Richtlinie 2003/48/EG des Rates über die Besteuerung von Sparerträgen in Form von Zinszahlungen, die durch das Gesetz vom 21. Juni 2005 in luxemburgisches Recht umgesetzt wurde, können nicht ansässige natürliche Personen einem Informationsaustausch mit den Steuerbehörden ihres Wohnsitzlandes unterliegen. Die Liste der von der Richtlinie 2003/48/EG des Rates betroffenen Teilfonds ist kostenfrei beim eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

### **3. Automatischer Informationsaustausch für Steuerzwecke**

In diesem Abschnitt ist der Begriff „eingetragener Inhaber“ als diejenigen natürlichen und juristischen Personen zu verstehen, die als eingetragene Anteilsinhaber im von der Transferstelle geführten Register der Anteilsinhaber der Gesellschaft aufgeführt sind. Der Begriff „automatischer Informationsaustausch“ oder „AIA“ umfasst unter anderem die folgenden Steuerregelungen:

- Der Foreign Account Tax Compliance Act (allgemein bekannt als FATCA), die staatliche Vereinbarung zwischen den Vereinigten Staaten und Luxemburg zu FATCA und die damit verbundenen luxemburger Rechtsvorschriften und Regelungen, soweit anwendbar,



- Ratsrichtlinie 2014/107/EU zum verpflichtenden automatischen Informationsaustausch im Bereich der Besteuerung und die damit verbundenen luxemburger Rechtsvorschriften und Regelungen, soweit anwendbar.

Die Gesellschaft erfüllt die in Luxemburg anwendbaren AIA-Regelungen. Dementsprechend müssen die Gesellschaft oder ihre Auftragnehmer unter Umständen:

- eine Sorgfaltsprüfung in Bezug auf jeden eingetragenen Anteilsinhaber zur Feststellung von dessen Steuerstatus durchführen und, sofern erforderlich, in Bezug auf diese eingetragenen Anteilsinhaber zusätzliche Angaben oder Unterlagen anfordern (z. B. Name, Adresse, Geburtsort, Ort der Unternehmensgründung, Steueridentifikationsnummer usw.). Die Gesellschaft ist dazu befugt, die Anteile der eingetragenen Anteilsinhaber zurückzunehmen, die derlei erforderliche Unterlagen nicht rechtzeitig bereitstellen oder anderweitig gegen luxemburger Regelungen zum automatischen Informationsaustausch verstoßen. Sofern gesetzlich zulässig, kann die Gesellschaft nach ihrem alleinigen Ermessen bestimmte eingetragene Anteilsinhaber, deren Bestand nicht mehr als 50.000 USD (im Falle natürlicher Personen) oder 250.000 USD (im Falle juristischer Personen) beträgt, von dieser Prüfung ausnehmen.
- Daten in Bezug auf eingetragene Anteilsinhaber und bestimmte andere Kategorien von Anlegern entweder an die Steuerbehörde in Luxemburg, welche derlei Daten mit den ausländischen Steuerbehörden austauschen kann, oder direkt an die ausländischen Steuerbehörden übermitteln.
- Quellensteuer auf bestimmte Zahlungen an bestimmte Personen durch die (oder im Namen der) Gesellschaft einbehalten.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass ihnen aufgrund der Nichteinhaltung von AIA-Regelungen durch Finanzmittler wie (Unter-)Verwahrstellen, Vertriebsstellen, Nominees, Zahlstellen usw., über die die Gesellschaft keine Kontrolle hat, nachteilige steuerliche Folgen entstehen können. Anleger, die zu steuerlichen Zwecken nicht ihren Sitz in Luxemburg haben, oder Anleger, die über Finanzmittler außerhalb Luxemburgs investieren, werden außerdem darauf hingewiesen, dass sie den vor Ort geltenden AEOI-Anforderungen unterliegen können, die von den vorstehend beschriebenen abweichen können. Anlegern wird daher empfohlen, mit derlei Dritten Rücksprache über ihre Absichten zur Einhaltung verschiedener AIA-Regelungen Rücksprache zu halten.

#### 4. Zulässigkeit für französische *Aktiensparpläne*

Um die Zulässigkeit für französische Aktiensparpläne (*Plan d'Épargne en Actions*, „PEA“) sicherzustellen, investieren die folgenden Fonds mindestens 75 % ihres Nettovermögens in Aktienwerte, die von bestimmten Unternehmen begeben werden, deren Hauptsitz in der Europäischen Union oder einem Land des Europäischen Wirtschaftsraums liegt, das ein Steuerabkommen mit Frankreich geschlossen hat, in dem eine Klausel zur Bekämpfung von Steuerbetrug enthalten ist (d. h. Island, Norwegen und Liechtenstein):

- NN (L) Euro High Dividend

## V. Risikofaktoren

Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass die Anlagen der Teilfonds normalen und außergewöhnlichen Schwankungen des Markts sowie sonstigen Anlagerisiken, die in den Factsheets

der jeweiligen Teilfonds genannt sind, unterliegen. Der Wert der Anlagen und die Erträge aus diesen Anlagen können sowohl steigen als auch fallen, und Anleger erhalten unter Umständen ihr ursprünglich investiertes Kapital nicht zurück.

Anleger werden insbesondere darauf hingewiesen, dass bei Teilfonds, deren Anlageziel darin besteht, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erreichen, je nach Anlageuniversum Elemente wie Wechselkurse, Anlagen in Schwellenländern, Entwicklung der Zinskurve, Entwicklung der Bonität der Emittenten, Einsatz derivativer Finanzinstrumente, Anlagen in Unternehmen und der Anlagesektor die Volatilität so beeinflussen können, dass das Gesamtrisiko erheblich zunimmt bzw. der Wert der Anlagen steigt oder fällt. Eine detaillierte Beschreibung der Risiken, auf die in den Factsheets der Teilfonds hingewiesen wird, ist diesem Prospekt zu entnehmen.

Weiterhin wird darauf hingewiesen, dass der Fondsmanager, vorbehaltlich der geltenden Anlagegrenzen und -beschränkungen durch luxemburgisches Recht und im besten Interesse der Anteilsinhaber, vorübergehend eine defensivere Strategie anwenden kann, indem liquidere Vermögenswerte im Portfolio gehalten werden. Dies könnte aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen oder wegen Liquidations- oder Zusammenlegungsereignissen geschehen oder wenn sich der Teilfonds der Fälligkeit nähert. Unter solchen Umständen ist der betreffende Teilfonds gegebenenfalls nicht in der Lage, sein Anlageziel zu verfolgen, was sich nachteilig auf seine Performance auswirken kann.

## VI. Öffentlich verfügbare Informationen und Dokumente

### 1. Informationen

Die Gesellschaft wurde nach luxemburger Recht gegründet. Durch den Antrag auf Zeichnung von Anteilen der Gesellschaft erklärt sich der jeweilige Anleger einverstanden mit den Bedingungen der Zeichnungsdokumente, insbesondere des Prospekts und der Satzung. Dieses Vertragsverhältnis unterliegt luxemburger Recht. Die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft und die Anteilsinhaber unterliegen der ausschließlichen Gerichtsbarkeit der Gerichte von Luxemburg, um Streitigkeiten oder Ansprüche aus oder in Verbindung mit der Anlage eines Anteilsinhabers in der Gesellschaft oder jegliche damit verbundene Angelegenheit beizulegen.

Der Nettoinventarwert der Anteile der einzelnen Anteilsklassen wird ab dem ersten Geschäftstag nach seiner Berechnung öffentlich am Sitz der Gesellschaft, bei der Verwahrstelle und den sonstigen Einrichtungen, die als Zahlstellen benannt wurden, bekannt gegeben. Der Nettoinventarwert der Anteile jeder Klasse wird auch auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) veröffentlicht. Darüber hinaus gibt der Verwaltungsrat der Gesellschaft den Nettoinventarwert in den Ländern, in denen die Anteile öffentlich angeboten werden, mindestens zweimal im Monat und mit derselben Häufigkeit, mit der der Nettoinventarwert berechnet wird, unter Zuhilfenahme sämtlicher Mittel, die er für angemessen erachtet, öffentlich bekannt.

### 2. Dokumente

Auf Anfrage sind der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht und die Satzung vor und nach einer Zeichnung von Anteilen der Gesellschaft kostenfrei bei der Verwahrstelle und bei den von ihr benannten Einrichtungen sowie am Sitz der Gesellschaft erhältlich. Weitere Informationen zur Portfoliozusammensetzung der Teilfonds sind unter bestimmten Bedingungen durch schriftliche Anfrage an [info@nnip.com](mailto:info@nnip.com) erhältlich. Der Zugang zu diesen Informationen sollte auf der Grundlage der Gleichbehandlung gewährt werden. Diesbezüglich können angemessene Kosten berechnet werden.





## VII. Zusätzliche Informationen für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland

NN (L), SICAV, hat die Absicht, Anteile an den Teilfonds in der Bundesrepublik Deutschland zu vertreiben, angezeigt und ist zum Vertrieb der Anteile in der Bundesrepublik Deutschland berechtigt.

**Es wird darauf hingewiesen, dass für folgende Teilfonds keine Anzeige gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde:**

- **NN (L) Belgian Government Bond,**
- **NN (L) Euro Short Duration,**
- **NN (L) Global Convertible Income,**
- **NN (L) Multi Asset High Income,**
- **NN (L) US Behavioural Equity.**

**Somit dürfen Anteile dieser Teilfonds in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden.**

Die

ODDO BHF Aktiengesellschaft  
Bockenheimer Landstraße 10  
D - 60323 Frankfurt am Main

hat die Funktion der Zahl- und Informationsstelle für den Fonds in der Bundesrepublik Deutschland übernommen (die "deutsche Zahl- und Informationsstelle").

Anträge auf Rücknahme und Umtausch von Anteilen können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Sämtliche für einen Anleger bestimmte Zahlungen, einschließlich der Rücknahmeerlöse und etwaiger Ausschüttungen, können auf seinen Wunsch hin über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet werden.

Anleger können den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie den letzten Jahres- und Halbjahresbericht bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhalten. Dort ist ferner eine Liste mit den Tagen, die keine Bewertungstage sind, auf Anfrage kostenlos erhältlich.

Sie können bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle die aktuellen Ausgabe-, Umtausch- und Rücknahmepreise sowie den Nettoinventarwert der Anteile erfragen.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden unter [www.fundinfo.com/de](http://www.fundinfo.com/de), etwaige Mitteilungen an die Anleger werden im Bundesanzeiger ([www.bundesanzeiger.de](http://www.bundesanzeiger.de)) veröffentlicht.

### **Hinweise zur Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland**

Die folgenden Hinweise geben einen Überblick über die ertragsteuerlichen Folgen eines Investments in die in diesem Prospekt aufgeführten Teilfonds von NN (L) SICAV (nachfolgend die „Investmentfonds“). Die Ausführungen erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Sie beziehen sich nur auf die deutsche Besteuerung von in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtigen Anlegern in die Investmentfonds (nachfolgend die „Anleger“). Abschnitt A. stellt die ertragsteuerlichen Folgen auf Grundlage der bis zum 31.12.2017 gültigen Steuergesetze dar, während sich die in Abschnitt B. dargestellten ertragsteuerlichen Folgen auf die ab 1. Januar 2018 geltende Gesetzeslage beziehen.

Die Darstellung beruht auf einer Interpretation der am 09. November 2017 gültigen Steuergesetze. Die steuerliche Behandlung kann sich jederzeit – unter Umständen auch rückwirkend – ändern und hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab. Dadurch können zukünftig Abweichungen von der nachfolgend beschriebenen Besteuerung eintreten. Anlegern und interessierten Investoren wird dringend angeraten, die steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in

Anteile an den Investmentfonds von einem Steuerberater untersuchen zu lassen.

## **A. Rechtslage vor Inkrafttreten des InvStRefG bis 31. Dezember 2017**

### **I. Transparente Besteuerung**

Die Einstufung eines Fonds als Investmentfonds oder Investitionsgesellschaft richtet sich nach den Anlagebestimmungen des § 1 Abs. 1b des Investmentsteuergesetzes („InvStG“). Es ist beabsichtigt, die Anlagebestimmungen für Investmentfonds zu erfüllen. Des Weiteren ist für bestimmte Investmentfonds bzw. Anteilklassen beabsichtigt, die Voraussetzungen für die Besteuerung der Anleger nach den für sog. transparente Investmentfonds geltenden Regelungen (§§ 2, 3, 4 und 8 InvStG) einzuhalten, wofür aber keine Garantie übernommen werden kann. Anleger und interessierte Investoren können bei NN Investment Partners B.V., Zweigniederlassung, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Auskunft über den steuerlichen Status einzelner Investmentfonds bzw. Anteilklassen erhalten. Aus einer Nichteinhaltung folgende negative steuerliche Konsequenzen (wie im Abschnitt „II. Pauschalbesteuerung und Besteuerung von Investitionsgesellschaften“ beschrieben) können nicht ausgeschlossen werden. In Bezug auf Investitionsgesellschaften unterliegen die Anleger der in Abschnitt II. beschriebenen Besteuerung für Investitionsgesellschaften.

### **Laufende Besteuerung**

Die Anleger unterliegen mit den Ausschüttungen und mit den nicht zur Ausschüttung oder Kostendeckung verwendeten Erträgen der Investmentfonds der Besteuerung. Die thesaurierten Erträge (sog. ausschüttungsgleiche Erträge) gelten den Anlegern für Steuerzwecke am Ende des jeweiligen Geschäftsjahres als zugeflossen. Wenn für das betreffende Geschäftsjahr nach dessen Ablauf eine Ausschüttung erfolgt, gelten die ausgeschütteten und ggf. ausschüttungsgleichen Erträge dagegen i. d. R. erst mit der Ausschüttung als zugeflossen. Bei Anlegern, die die Anteile im Privatvermögen halten (im folgenden als „Privatanleger“ bezeichnet), zählen die Ausschüttungen und ausschüttungsgleichen Erträge zu den Einkünften aus Kapitalvermögen im Sinne von § 20 Abs. 1 Nr. 1 Einkommensteuergesetz („EStG“). Sofern die Anteile einem Betriebsvermögen zugeordnet sind („betriebliche Anleger“), handelt es sich um Betriebseinnahmen.

Die Investmentfondserträge werden als Überschuss der Einnahmen über die Werbungskosten ermittelt. Für Geschäftsjahre, die nach dem 31. Dezember 2013 beginnen, sind indirekte Werbungskosten dabei anteilig den laufenden Einnahmen sowie den sonstigen Gewinnen und Verlusten aus Veräußerungsgeschäften zuzuordnen. Eine Verrechnung von Erträgen auf Fondsebene findet nur bei Erträgen gleicher Art statt. Verbleiben in einer Ertragskategorie negative Erträge (Werbungskostenüberschuss), werden diese auf Ebene der Investmentfonds vorgetragen und können mit gleichartigen positiven Erträgen der Folgejahre verrechnet werden. Ein steuerlicher Abzug negativer Erträge beim Anleger ist vor Veräußerung bzw. Abschreibung der Fondsanteile ausgeschlossen.

Die Erträge der Investmentfonds unterliegen ggf. einem ausländischen Quellensteuerabzug. Soweit nach deutschem Recht bzw. Doppelbesteuerungsabkommen eine Anrechnung dieser Quellensteuern zulässig ist, können die Investmentfonds die betreffende Quellensteuer bei der Ermittlung der Erträge als Werbungskosten abziehen. Alternativ dazu können solche Quellensteuern im Rahmen der Veröffentlichung der Besteuerungsgrundlagen der Investmentfonds ausgewiesen werden. Sie sind nach Maßgabe der gesetzlichen Vorschriften auf Antrag der Anleger bei der Ermittlung der Summe der Einkünfte abzugsfähig oder auf den Teil der deutschen Einkommen- oder

Körperschaftsteuer der Anleger anzurechnen, der auf die entsprechenden ausländischen Einkünfte entfällt. Bei Privatanlegern erfolgt seit 2009 eine Anrechnung auf die zum Abgeltungssteuersatz von 25% (zzgl. 5,5% Solidaritätszuschlag) erhobene Einkommensteuer.

#### **Ausnahmeregelungen**

Von der vorgenannten Besteuerung bestehen unter anderem folgende Ausnahmen:

Gewinne, die die Investmentfonds aus der Veräußerung von Anteilen an Kapitalgesellschaften und Bezugsrechten auf Anteile an Kapitalgesellschaften erzielen und Gewinne aus Termingeschäften, durch welche die Investmentfonds einen Differenzausgleich oder einen durch den Wert einer veränderlichen Bezugsgröße bestimmten Geldbetrag oder Vorteil erlangen, werden bei Thesaurierung durch die Investmentfonds den Anlegern nicht für Steuerzwecke zugerechnet.

Allerdings unterliegen Gewinne aus der Veräußerung von Anteilen an Kapitalgesellschaften und Bezugsrechten auf Anteile an Kapitalgesellschaften, die die Investmentfonds nach dem 31. Dezember 2008 erworben haben, und Gewinne aus Termingeschäften, die die Investmentfonds nach dem 31. Dezember 2008 abgeschlossen haben, bei Ausschüttung an Privatanleger der Abgeltungsteuer.

Bei betrieblichen Anlegern stellt die Ausschüttung (nicht dagegen die Thesaurierung) solcher Aktien- und Termingeschäftsgewinne grundsätzlich eine Betriebseinnahme dar. Allerdings findet bei Ausschüttung von Aktienveräußerungsgewinnen an einkommensteuerpflichtige betriebliche Anleger § 3 Nr. 40 Buchst. a) EStG Anwendung, wonach 60% der Gewinne steuerpflichtig sind. Für körperschaftsteuerpflichtige Anleger gilt grundsätzlich das Privileg des § 8b Abs. 2 KStG, wonach die Gewinne – abgesehen von besonders geregelten Fällen, z. B. bei Kreditinstituten – zu 95 % steuerfrei sind. Voraussetzung ist jeweils, dass die Investmentfonds die erforderlichen Angaben über die ausgeschütteten Aktienveräußerungsgewinne und den Aktiengewinn veröffentlichen.

Gewinne aus der Veräußerung von Zertifikaten oder anderen Schuldinstrumenten, bei denen weder eine auch nur teilweise Rückzahlung des überlassenen Kapitals noch ein gesondertes Entgelt für die Kapitalüberlassung zugesagt ist und die Rückzahlung des Kapitals sich nach der Wertentwicklung einer einzelnen Aktie oder eines veröffentlichten Aktienindex richtet und diese Wertentwicklung in gleichem Umfang nachgebildet wird, sind bei Thesaurierung nicht steuerpflichtig. Die Ausschüttung solcher Gewinne an Privatanleger bleibt jedoch nur steuerfrei, wenn die betreffenden Schuldinstrumente bis zum 31. Dezember 2008 von den Investmentfonds erworben wurden. Für Gewinne aus Schuldinstrumenten oder Kapitalforderungen, die den vorgenannten Kriterien nicht entsprechen, gelten abweichende Regelungen, die hier nicht dargestellt werden können.

Von den Investmentfonds vereinnahmte Dividenden, die einem Privatanleger im Rahmen einer Ausschüttung der Investmentfonds zufließen oder als Teil des ausschüttungsgleichen Ertrages zugerechnet werden, unterliegen in vollem Umfang der Abgeltungsteuer. Für einkommensteuerpflichtige betriebliche Anleger sind 60 % solcher Dividenden steuerpflichtig. Für körperschaftsteuerpflichtige Anleger sind ab 1. März 2013 vereinnahmte Dividenden voll steuerpflichtig.

Voraussetzung für die vorstehend beschriebene (teilweise) Befreiung von Dividenden ist jeweils, dass die Investmentfonds die entsprechenden Angaben und den Aktiengewinn veröffentlichen.

#### **Rückgabe und Veräußerung von Investmentfondsanteilen**

Von einem Privatanleger erzielte Gewinne aus der Rückgabe oder Veräußerung von Anteilen der Investmentfonds, die bis zum 31. Dezember 2008 erworben wurden, sind nicht steuerbar. Gewinne aus der Veräußerung oder Rückgabe von Anteilen der Investmentfonds, die Privatanleger nach dem 31. Dezember 2008 erwerben, sind für diese unabhängig von der Haltedauer steuerpflichtig.

Anleger, die die Anteile der Investmentfonds im Betriebsvermögen halten, müssen grundsätzlich sämtliche Veräußerungsgewinne versteuern. Ein von betrieblichen Anlegern erzielter Veräußerungsgewinn kann jedoch teilweise steuerbefreit bzw. ein Veräußerungsverlust teilweise steuerlich unbeachtlich sein. In welchem Umfang dies der Fall ist, richtet sich nach dem Aktiengewinn. Zum Aktiengewinn zählen grundsätzlich Dividendeneinkünfte und sowohl realisierte als auch nicht realisierte Wertsteigerungen der von den Investmentfonds gehaltenen Aktien, soweit diese Erträge noch nicht an die Anleger ausgeschüttet oder diesen als ausschüttungsgleiche Erträge zugerechnet wurden. Zum Aktiengewinn körperschaftsteuerpflichtiger Anleger zählen allerdings nur Dividenden, die die Investmentfonds vor dem 1. März 2013 vereinnahmt haben.

Privatanleger haben bei der Veräußerung von Anteilen an den Investmentfonds unabhängig vom Erwerbszeitpunkt den Zwischengewinn zu versteuern. Der Zwischengewinn ist das Entgelt für bestimmte, dem Anleger noch nicht zugeflossene oder als zugeflossen geltende Erträge der Investmentfonds und gilt als in den Einnahmen aus der Veräußerung der Anteile enthalten. Die in den Zwischengewinn eingehenden Erträge der Investmentfonds umfassen Zinseinnahmen, für deutsche Steuerzwecke gleichgestellte Einnahmen, angewachsene Ansprüche auf Zinsen oder gleichgestellten Einnahmen (einschließlich der Gewinne aus der Veräußerung bzw. Einlösung von sonstigen Kapitalforderungen im Sinne des § 20 Abs. 2 Satz 1 Nr. 7 EStG, die zu den ausschüttungsgleichen Erträgen gehören) sowie, in begrenztem Umfang, tatsächliche oder fiktive Erträge aus etwaigen Beteiligungen an anderen Investmentfonds.

#### **Steuersatz**

Soweit Ausschüttungen, ausschüttungsgleiche Erträge oder Gewinne aus der Rückgabe oder Veräußerung von Anteilen an den Investmentfonds erzielt bzw. zugerechnet werden, findet für Privatanleger grundsätzlich der besondere Steuersatz für Kapitaleinkünfte in Höhe von 25% (zzgl. 5,5 % Solidaritätszuschlag) Anwendung. Auf Antrag des Steuerpflichtigen erfolgt die Besteuerung mit dem persönlichen Einkommensteuersatz, wenn dies für den betreffenden Privatanleger günstiger ist.

Betriebliche Anleger müssen die steuerpflichtigen Einkünfte und Gewinne mit ihrem persönlichen Einkommensteuersatz versteuern (zzgl. 5,5 % Solidaritätszuschlag). Für körperschaftsteuerpflichtige Anleger gilt ein Körperschaftsteuersatz von 15 % (zzgl. 5,5 % Solidaritätszuschlag). Im Falle eines Gewerbebetriebes unterliegen die Einkünfte ferner der Gewerbesteuer.

Bei Privatanlegern sowie betrieblichen Anlegern, die keine Körperschaften sind, kann ferner Kirchensteuer anfallen.

#### **Abzug von Kapitalertragsteuer**

Erfolgt die Auszahlung oder Gutschrift von Ausschüttungen der Investmentfonds oder von Erlösen aus der Veräußerung oder



Rückgabe von Anteilen an den Investmentfonds durch ein in Deutschland tätiges Kreditinstitut (oder ein gleichgestelltes Unternehmen), welches Anteile verwahrt bzw. verwaltet (sog. „Depotfall“) oder welches die Ausschüttungen bzw. den Erlös gegen Aushändigung der Anteilsscheine auszahlt oder gutschreibt (sog. „Tafelgeschäftsfall“), hat dieses in der Regel einen Steuerabzug vorzunehmen. Der Steuerabzug hat für Privatanleger regelmäßig abgeltende Wirkung (sog. Abgeltungsteuer).

Bei Ausschüttungen wird der Steuerabzug von den ausgeschütteten und den ausschüttungsgleichen Erträgen einbehalten; ausgenommen bleiben Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und Bezugsrechten auf Anteile an Kapitalgesellschaften, die die Investmentfonds vor dem 1. Januar 2009 angeschafft haben, sowie Gewinne aus Termingeschäften, die die Investmentfonds vor dem 1. Januar 2009 abgeschlossen haben.

Bei der Veräußerung oder Rückgabe eines Anteils der Investmentfonds wird der Steuerabzug vom Zwischengewinn sowie den nach dem 31. Dezember 1993 einem Anleger für deutsche Steuerzwecke je Anteil als zugeflossen geltenden Erträgen, soweit diese nicht bei einer Ausschüttung dem Kapitalertragsteuerabzug unterworfen waren, vorgenommen. Hat das auszahlende Kreditinstitut den Anteil erworben oder veräußert und seitdem verwahrt, wird Kapitalertragsteuer nur vom Zwischengewinn und den im Zeitraum der Verwahrung als zugeflossen geltenden, nicht schon bei einer Ausschüttung dem Steuerabzug unterworfenen Erträgen einbehalten. Ferner ist bei einkommensteuerpflichtigen Anlegern (nicht aber bei Körperschaften und bei einkommensteuerpflichtigen betrieblichen Anlegern, die eine entsprechende Erklärung gegenüber der auszahlenden Stelle abgegeben haben) auch der Gewinn aus einer Veräußerung von Anteilen an den Investmentfonds, die nach dem 31. Dezember 2008 erworben wurden, dem Steuerabzug unterworfen.

Der Abzugsteuersatz beläuft sich bei Ausschüttungen, Veräußerungen oder Rückgaben auf 26,375 % (einschließlich Solidaritätszuschlag). Die abgezogene Kapitalertragsteuer ist im Rahmen der Veranlagung des jeweiligen Anlegers in der Regel auf dessen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer anrechenbar oder erstattungsfähig. Auch nach Einführung der Abgeltungsteuer können Anleger ggf. verpflichtet sein, die aus den Investmentfonds erzielten Einkünfte im Rahmen einer Einkommensteuererklärung anzugeben.

Seit dem 1. Januar 2015 wird ferner – soweit geschuldet – Kirchensteuer im Abzugswege erhoben, sofern der Anleger dem Quellensteuerabzug nicht durch einen Sperrvermerk beim Bundeszentralamt für Steuern widersprochen hat. Soweit dem Quellensteuerabzug widersprochen wurde oder der Kirchensteuerabzug aus anderen Gründen nicht erfolgt ist, sind die Einkünfte in der Steuererklärung anzugeben und die Erhebung der Kirchensteuer erfolgt im Veranlagungswege.

#### **Auswirkung von steuerlichen Prüfungen**

Die veröffentlichten Steuerdaten der Investmentfonds können von der deutschen Finanzverwaltung geprüft werden. Sofern Angaben in unzutreffender Höhe bekannt gemacht worden sind, sind die Unterschiedsbeträge in der Bekanntmachung für das laufende Geschäftsjahr zu berücksichtigen. Diese Unterschiedsbeträge können positive oder negative steuerliche Auswirkungen für die Besteuerung von Anlegern haben, denen im laufenden Geschäftsjahr ausgeschüttete und ausschüttungsgleiche Erträge zugerechnet werden.

## **II. Pauschalbesteuerung und Besteuerung von**

### **Investitionsgesellschaften**

Für den Fall, dass die Voraussetzungen für eine Einordnung als transparente Investmentfonds nach dem Investmentsteuergesetz in Bezug auf einen oder mehrere Investmentfonds bzw. Anteilklassen nicht erfüllt werden, müssen Anleger in jedem Kalenderjahr die auf ihren Anteil entfallenden Ausschüttungen sowie 70 % des Mehrbetrages versteuern, der sich zwischen dem ersten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis ergibt; mindestens sind 6% des letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreises zu versteuern.

Von einem Privatanleger erzielte Gewinne aus der Rückgabe oder Veräußerung von Anteilen an den Investmentfonds, die nach dem 31. Dezember 2008 erworben wurden, sind unabhängig von der Haltedauer steuerpflichtig. Anleger, die die Anteile im Betriebsvermögen halten, müssen ebenfalls sämtliche Gewinne aus der Veräußerung oder Rückgabe der Anteile der Investmentfonds unabhängig von der Dauer ihrer Beteiligung versteuern.

Bei Rückgabe oder Veräußerung von Anteilen an den Investmentfonds sind in jedem Fall 6 % des Entgelts für die Rückgabe oder Veräußerung zu versteuern. Nach Ansicht der deutschen Finanzverwaltung ist dieser Ersatzwert für den Zwischengewinn zeitanteilig bezogen auf das Kalenderjahr anzusetzen.

Die Ausschüttungen unterliegen in voller Höhe dem Steuerabzug zu den oben beschriebenen Steuersätzen. Bei Rückgabe oder Veräußerung von Anteilen an den Investmentfonds wird der Steuerabzug ebenfalls zu den vorgenannten Steuersätzen von dem Ersatzwert des Zwischengewinns zuzüglich der Summe der nach dem 31. Dezember 1993 den Anlegern für deutsche Steuerzwecke je Anteil als zugeflossen geltenden, noch nicht dem Steuerabzug unterworfenen Erträge, vorgenommen. Bei einkommensteuerpflichtigen Anlegern (nicht aber bei Körperschaften und bei einkommensteuerpflichtigen betrieblichen Anlegern, die eine entsprechende Erklärung gegenüber der auszahlenden Stelle abgegeben haben) unterliegt auch der Gewinn aus der Veräußerung oder Rückgabe von nach dem 31. Dezember 2008 erworbenen Anteilen der Investmentfonds dem Steuerabzug.

Für den Fall, dass die Voraussetzungen für eine Einordnung als Investmentfonds nach dem Investmentsteuergesetz in Bezug auf einen oder mehrere Investmentfonds nicht erfüllt werden, gelten die Regelungen für Investitionsgesellschaften. Für Investitionsgesellschaften in der Rechtsform einer Investmentkommanditgesellschaft oder einer vergleichbaren ausländischen Rechtsform ("Personen-Investitionsgesellschaften") sind die Einkünfte nach § 180 Abs. 1 Nr. 2 Abgabenordnung gesondert und einheitlich festzustellen.

Für Investitionsgesellschaften, die keine Personen-Investitionsgesellschaften sind, gelten die Regelungen für Kapital-Investitionsgesellschaften. Bei Anlegern, die ihren Anteil an einer Kapital-Investitionsgesellschaft im Privatvermögen halten, zählen die Ausschüttungen zu den Einkünften aus Kapitalvermögen. Für betriebliche Anleger können die Ausschüttungen teilweise steuerbefreit sein, wenn der Anleger nachweist, dass die Kapital-Investitionsgesellschaft entweder in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum ansässig ist und dort der Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften unterliegt und nicht von ihr befreit ist, oder in einem Drittstaat ansässig ist und dort einer Ertragsbesteuerung für Kapitalgesellschaften in Höhe von mindestens 15 % unterliegt, und nicht von ihr befreit ist. Gewinne oder Verluste aus der Rückgabe oder Veräußerung von Kapital-Investitionsgesellschaftsanteilen, die nicht zu einem Betriebsvermögen gehören, zählen ebenfalls zu den



Kapitaleinkünften. Gewinne oder Verluste aus Anteilen, die dem Betriebsvermögen zugeordnet werden, können unter den oben genannten Voraussetzungen teilweise steuerbefreit bzw. teilweise steuerlich unbeachtlich sein. Ausschüttungen sowie Gewinne aus der Rückgabe oder Veräußerung von Kapital-Investitionsgesellschaftsanteilen unterliegen dem vollen Steuerabzug. Des Weiteren sind die Regelungen zur Hinzurechnungsbesteuerung nach dem Außensteuergesetz anzuwenden.

## **B. Rechtslage nach Inkrafttreten des InvStRefG ab 1. Januar 2018**

Durch das Gesetz zur Reform der Investmentbesteuerung vom 19. Juli 2016 (InvStRefG), welches am 26. Juli 2016 im Bundesgesetzblatt veröffentlicht wurde, wird das derzeitige semi-transparente Besteuerungskonzept ab 1. Januar 2018 für Publikumsinvestmentfonds durch ein Konzept der getrennten Besteuerung auf Fonds- und Anlegerebene ersetzt.

Publikumsinvestmentfonds sind danach zukünftig nicht mehr vollständig steuerbefreit. Vielmehr unterliegen bestimmte inländische Erträge bereits auf Ebene des Investmentfonds der Besteuerung (I.). Auf Anlegerebene unterliegen Ausschüttungen eines Publikumsinvestmentfonds, Veräußerungsgewinne aus Anteilen an Publikumsinvestmentfonds und eine sog. Vorabpauschale der Besteuerung. Als Ausgleich erhält der Anleger unter bestimmten Voraussetzungen einen pauschalen Teil der von dem Publikumsinvestmentfonds erwirtschafteten Erträge steuerfrei (sog. Teilfreistellung), um die Steuerbelastung auf Ebene des Investmentfonds auszugleichen (II.).

Als Folge der Umsetzung des InvStRefG gelten steuerlich alle Investmentanteile an den Investmentfonds am 31. Dezember 2017 als zum Rücknahmepreis veräußert sowie zum 1. Januar 2018 fiktiv als zum Rücknahmepreis angeschafft. Diese fiktive Veräußerung stellt für steuerliche Zwecke einen Realisationsvorgang dar. Der durch die fiktive Veräußerung realisierte Veräußerungsgewinn wird nach den bis zum 31. Dezember 2017 geltenden steuerlichen Regelungen ermittelt, jedoch erst besteuert, wenn die Anteile an den Investmentfonds tatsächlich veräußert werden. Für Investmentfonds, deren Wirtschaftsjahr von dem Kalenderjahr abweicht, wird für steuerliche Zwecke ein Rumpfwirtschaftsjahr gebildet. Für dieses Rumpfwirtschaftsjahr sind (letztmalig) zum 31. Dezember 2017 ausschüttungsgleiche Erträge steuerlich zu erfassen. Auf Fondsebene gehen die für die Besteuerung ermittelten Werte wie z.B. Verlustvorträge, ausschüttungsgleiche Erträge oder thesaurierte Erträge zum 1. Januar 2018 unter.

Im Folgenden werden ausschließlich die ab 1. Januar 2018 für Publikumsfonds und deren Anleger geltenden steuerlichen Regelungen dargestellt. Für Spezial-Investmentfonds, die bestimmte zusätzliche Voraussetzungen erfüllen müssen, gelten gesonderte Regelungen. Im Wesentlichen bleibt es für Spezial-Investmentfonds bei einem semi-transparenten Besteuerungsregime ähnlich der bis zum 31.12.2017 geltenden Rechtslage (d.h. Besteuerung auf Anlegerebene von ausgeschütteten und ausschüttungsgleichen Erträgen sowie von Veräußerungsgewinnen aus den Fondsanteilen) mit einer Option zur voll transparenten Besteuerung in Bezug auf bestimmte Einkünfte.

### **I. Besteuerung auf Fondsebene**

#### **1. Steuerpflichtige Einkünfte**

Die Investmentfonds sind als ausländische Investmentfonds Vermögensmassen im Sinne des § 2 Nr. 1 KStG und unterliegen mit bestimmten inländischen Einkünften partiell der

beschränkten Steuerpflicht in Deutschland. Im Einzelnen sind auf Fondsebene inländische Beteiligungseinnahmen, inländische Immobilienerträge und sonstige inländische Einkünfte beschränkt steuerpflichtig in Deutschland. Zu den inländischen Beteiligungseinnahmen gehören insbesondere Dividenden und Vergütungen auf Eigenkapitalgenussrechte, die von deutschen Gesellschaften gezahlt werden, sowie Dividendenkompensationszahlungen und Wertpapierleihgebühren, die in Bezug auf Beteiligungen an in Deutschland ansässigen Gesellschaften gezahlt werden. Unter die inländischen Immobilienerträge fallen insbesondere Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung sowie Gewinne aus der Veräußerung von in Deutschland belegenem Grundvermögen. Von den sonstigen inländischen Einkünften umfasst sind alle Einkünfte im Sinne von § 49 Abs. 1 EStG mit Ausnahme der Veräußerungsgewinne im Sinne von § 49 Abs. 1 Nr. 2 Buchst. e) EStG (d.h. Veräußerungsgewinne aus Kapitalgesellschaftsbeteiligungen von mindestens 1%), soweit diese nicht unter die inländischen Beteiligungseinnahmen oder die inländischen Immobilienerträge fallen. Steuerpflichtig sind danach insbesondere Zinsen aus Darlehen, die mit inländischem Grundbesitz besichert sind, Vergütungen aus Fremdkapitalgenussrechten und Einnahmen aus typisch stillen Gesellschaften, aus partiarischen Darlehen und aus Wandelanleihen, sofern der Schuldner in Deutschland ansässig ist (§ 49 Abs. 1 Nr. 5 Buchst. a) und c) EStG).

Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte der Investmentfonds der Kapitalertragsteuer unterliegen (insbesondere Dividenden), beträgt diese 15,00% und hat für die Investmentfonds abgeltende Wirkung. Wird ein Solidaritätszuschlag erhoben, reduziert sich die Kapitalertragsteuer entsprechend, so dass im Ergebnis 15,00% Kapitalertragsteuer inklusive Solidaritätszuschlag anfällt. Soweit die steuerpflichtigen Einkünfte der Investmentfonds keinem Steuerabzug unterliegen (insbesondere inländische Immobilienerträge), wird die Steuer auf diese Einkünfte im Wege der Veranlagung erhoben. Die Körperschaftsteuer beträgt in diesem Fall 15,00% zuzüglich Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5% hierauf, insgesamt somit 15,825%.

Soweit bestimmte steuerbegünstigte Anleger an den Investmentfonds beteiligt sind, sind die grundsätzlich steuerpflichtigen inländischen Einkünfte des Investmentfonds nach § 8 InvStG n.F. auf Ebene der Investmentfonds unter bestimmten Voraussetzungen und auf Antrag des jeweiligen Investmentfonds steuerbefreit. Wenn sich an einem Investmentfonds oder einer seiner Anteilsklassen nach den Anlagebedingungen nur steuerbegünstigte Anleger im Sinne des § 8 Abs. 1 oder Abs. 2 InvStG n.F. beteiligen dürfen, ist der Investmentfonds bzw. die jeweilige Anteilsklasse unter bestimmten Voraussetzungen – ohne gesondertes Antragserfordernis – vollständig steuerbefreit (§ 10 InvStG n.F.).

### **2. Nicht steuerpflichtige Einkünfte**

Alle anderen, unter I.1. nicht genannten Einkünfte sind auf Ebene des Investmentfonds nicht steuerpflichtig. Dies betrifft insbesondere in- und ausländische Zinserträge (mit Ausnahme der von § 49 Abs. 1 EStG erfassten Zinserträge), ausländische Dividenden, ausländische Immobilienerträge, Gewinne aus Termingeschäften, Veräußerungsgewinne aus Anteilen an in- und ausländischen Kapitalgesellschaften sowie Erträge aus in- oder ausländischen Ziel-Investmentfonds (d.h. bei Ziel-Publikumsinvestmentfonds Ausschüttungen, die Vorabpauschale und Gewinne aus der Veräußerung der Fondsanteile sowie bei Ziel-Spezial-Investmentfonds ausgeschüttete und ausschüttungsgleiche Erträge sowie Gewinne aus der Veräußerung der Fondsanteile).

### **II. Besteuerung der Anleger**

#### **1. Besteuerung von Investmenterträgen**

Auf Ebene der Anleger sind laufende Ausschüttungen der



Investmentfonds, Gewinne aus der Veräußerung von Investmentfondsanteilen und Vorabpauschalen als Investorerträge im Sinne von § 16 InvStG n.F. grundsätzlich voll steuerpflichtig. § 3 Nr. 40 EStG und § 8b KStG finden keine Anwendung. Substanzausschüttungen stellen grundsätzlich voll steuerpflichtige Investorerträge dar.

Bei Privatanlegern unterliegen die Investorerträge gemäß § 20 Abs. 1 Nr. 3 EStG n.F. als Einkünfte aus Kapitalvermögen der Abgeltungsteuer in Höhe von 25% (zzgl. 5,5% Solidaritätszuschlag). Auf Antrag des Privatanlegers erfolgt die Besteuerung mit dem persönlichen Einkommensteuersatz, wenn dies für den betreffenden Privatanleger günstiger ist (sog. Günstigerprüfung). Von sämtlichen Einkünften aus Kapitalvermögen des jeweiligen Anlegers ist ein Werbungskostenpauschbetrag in Höhe von EUR 801 bei Einzelveranlagung und EUR 1.602 bei Zusammenveranlagung von Ehegatten abzuziehen. Darüber hinausgehende Werbungskosten sind nicht abziehbar. Verluste aus Kapitalvermögen dürfen nicht mit Einkünften aus anderen Einkunftsarten ausgeglichen bzw. nach § 10d EStG von diesen abgezogen werden; sie mindern jedoch die Einkünfte aus Kapitalvermögen in folgenden Veranlagungszeiträumen.

Betriebliche Anleger müssen die steuerpflichtigen Einkünfte und Gewinne mit ihrem persönlichen Einkommensteuersatz versteuern (zzgl. 5,5% Solidaritätszuschlag). Für körperschaftsteuerpflichtige Anleger gilt ein Körperschaftsteuersatz von 15% (zzgl. 5,5% Solidaritätszuschlag). Im Falle eines Gewerbebetriebes unterliegen die Einkünfte ferner der Gewerbesteuer. Mit Einkünften aus den Investmentfonds in Zusammenhang stehende Betriebsausgaben sind grundsätzlich voll abzugsfähig. Die Verrechnung von Verlusten aus den Fondsinvestments unterliegt keinen Beschränkungen.

Bei Privatanlegern sowie betrieblichen Anlegern, die keine Körperschaften sind, kann ferner Kirchensteuer anfallen.

Die Investorerträge unterliegen grundsätzlich dem Kapitalertragsteuerabzug in Höhe von 26,375% (einschließlich Solidaritätszuschlag) gemäß § 43 Abs. 1 Satz 1 Nr. 5 und 9, § 43a Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 EStG. Der Kapitalertragsteuerabzug hat für den Privatanleger grundsätzlich Abgeltungswirkung (sog. Abgeltungsteuer), so dass die Einkünfte aus Kapitalvermögen regelmäßig nicht in der Einkommensteuererklärung anzugeben sind. Bei betrieblichen Anlegern und körperschaftsteuerpflichtigen Anlegern sowie bei Privatanlegern im Fall der Günstigerprüfung ist die einbehaltene Kapitalertragsteuer im Rahmen der Veranlagung des jeweiligen Anlegers in der Regel auf dessen Einkommen- bzw. Körperschaftsteuer anrechenbar oder erstattungsfähig.

Sofern der Steuerabzug von einer inländischen depotführenden Stelle vorgenommen wird, wird die darauf gegebenenfalls entfallende Kirchensteuer regelmäßig als Zuschlag zum Steuerabzug erhoben. Die Abzugsfähigkeit der Kirchensteuer als Sonderausgabe wird bereits beim Steuerabzug mindernd berücksichtigt.

Bei Privatanlegern kann vom Steuerabzug Abstand genommen werden, wenn der Anleger einen in ausreichender Höhe ausgestellten Freistellungsauftrag vorlegt, sofern die steuerpflichtigen Ertragsanteile EUR 801 bzw. EUR 1.602 bei Zusammenveranlagung von Ehegatten nicht übersteigen.

Bei steuerbefreiten institutionellen Anlegern (beispielsweise Versorgungswerken oder Pensionskassen) wird unter bestimmten Voraussetzungen vom Kapitalertragsteuerabzug gemäß § 44a Abs. 4 EStG Abstand genommen. Dasselbe gilt,

wenn inländische Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitute oder inländische Kapitalverwaltungsgesellschaften Anleger sind; im Falle von Gewinnen aus der Veräußerung von Fondsanteilen gilt dies unter bestimmten Voraussetzungen auch, wenn Anleger eine unbeschränkt steuerpflichtige Körperschaft ist oder wenn die Gewinne Betriebseinnahmen eines inländischen Betriebs sind (§ 43 Abs. 2 Sätze 2 und 3 EStG).

Die Investorerträge sind steuerlich nicht anzusetzen, wenn die Investmentanteile im Rahmen von nach § 5 oder § 5a Altersvorsorgeverträge-Zertifizierungsgesetz zertifizierten Altersvorsorge- oder Basisrentenverträgen gehalten werden (§ 16 Abs. 2 Satz 1 InvStG n.F.).

## 2. Berechnung der Vorabpauschale

Bei thesaurierenden Investmentfonds ist für steuerliche Zwecke unabhängig von einem Kapitalzufluss auf Anlegerebene gemäß § 18 InvStG n.F. eine sog. Vorabpauschale anzusetzen. Die Vorabpauschale ist der Betrag, um den die Ausschüttungen eines Investmentfonds innerhalb eines Kalenderjahres den Basisertrag für dieses Kalenderjahr unterschreiten. Der Basisertrag wird ermittelt durch die Multiplikation des Rücknahmepreises des Investmentanteils zu Beginn des Kalenderjahres mit 70% des Basiszinses nach § 203 Abs. 2 BewG. Der Basisertrag ist jedoch auf den Mehrbetrag begrenzt, der sich zwischen dem ersten und dem letzten im Kalenderjahr festgesetzten Rücknahmepreis zuzüglich der Ausschüttungen innerhalb des Kalenderjahres ergibt. Wird kein Rücknahmepreis festgesetzt, so tritt der Börsen- oder Marktpreis an die Stelle des Rücknahmepreises.

Die Vorabpauschale gilt den Anlegern am ersten Werktag des folgenden Kalenderjahres als zugeflossen, und zwar unabhängig vom Geschäftsjahr des Investmentfonds. Zur Vermeidung von Doppelbesteuerungen sind im Falle einer Veräußerung der Investmentanteile die während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen gemäß § 19 Abs. 1 Sätze 3 und 4 InvStG n.F. vom Veräußerungsgewinn abzuziehen. Bei bilanzierenden Anlegern ist zu diesem Zweck ein aktiver Ausgleichsposten, bei betrieblichen Anlegern, die eine Einnahmen-Überschuss-Rechnung vornehmen, ein Merkposten jeweils in Höhe der während der Besitzzeit angesetzten Vorabpauschalen anzusetzen, der bei Veräußerung des Investmentanteils gewinnmindernd bzw. verlust erhöhend aufgelöst wird.

Unter bestimmten Voraussetzungen ist die Vorabpauschale bei Lebensversicherungsunternehmen, Kranken- und Pflegeversicherungsunternehmen sowie in Bezug auf Investmentfondsanteile, die im Rahmen der betrieblichen Altersvorsorge nach dem Betriebsrentengesetz gehalten werden, nicht anzusetzen (§ 16 Abs. 2 Satz 2 InvStG n.F.).

Sofern die Anteile in einem inländischen Depot verwahrt werden, unterliegen die steuerpflichtigen Vorabpauschalen dem Steuerabzug in Höhe von 25% (zzgl. Solidaritätszuschlag und gegebenenfalls Kirchensteuer). Bei Privatanlegern kann vom Steuerabzug Abstand genommen werden, wenn der Anleger einen in ausreichender Höhe ausgestellten Freistellungsauftrag vorlegt. Dasselbe gilt unter bestimmten Voraussetzungen für steuerbefreite institutionelle Anleger sowie für inländische Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitute oder inländische Kapitalverwaltungsgesellschaften (vgl. II.1.). Anderenfalls hat der Anleger der inländischen depotführenden Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer zur Verfügung zu stellen. Zu diesem Zweck darf die depotführende Stelle den Betrag der abzuführenden Steuer von einem bei ihr unterhaltenen und auf den Namen des Anlegers lautenden Konto ohne Einwilligung des Anlegers einziehen. Soweit der Anleger seiner Verpflichtung, den Betrag der abzuführenden Steuer der depotführenden Stelle zur Verfügung zu stellen, nicht nachkommt, hat die depotführende Stelle dies dem für sie

zuständigen Finanzamt anzuzeigen.

### 3. Teilfreistellungen

Anleger von Investmentfonds mit bestimmten Anlageschwerpunkten (Aktien-, Misch- und Immobilienfonds) erhalten als Ausgleich für die steuerliche Vorbelastung der Investorserträge auf Ebene der Investmentfonds eine Teilfreistellung. Erfasst von der Teilfreistellung sind sämtlich Erträge aus dem Investmentfonds, d.h. Ausschüttungen, die Vorabpauschale sowie Gewinne aus der Veräußerung der Fondsanteile. Die Höhe der Teilfreistellung variiert je nach Anlageschwerpunkt und damit typisierter steuerlicher Vorbelastung.

Aktienfonds sind Investmentfonds, die gemäß ihren Anlagebedingungen fortlaufend mindestens 51% ihres Wertes in Kapitalbeteiligungen anlegen (vgl. § 2 Abs. 6 InvStG n.F.).

Kapitalbeteiligungen sind gemäß § 2 Abs. 8 InvStG n.F. Anteile an börsennotierten oder auf anderen organisierten Märkten notierten Kapitalgesellschaften, sonstige Anteile an Kapitalgesellschaften, sofern sie in einem EU-/EWR-Staat ansässig sind und dort steuerpflichtig und nicht steuerbefreit sind oder in einem Drittstaat ansässig sind und dort einer Ertragsbesteuerung von mindestens 15% unterliegen sowie Investmentanteile an Aktienfonds (zu 51% des Wertes des Investmentanteils) und Mischfonds (zu 25% des Wertes des Investmentanteils).

Bei Aktienfonds beträgt die Teilfreistellung für Privatanleger 30%, für betriebliche Anleger 60% und für körperschaftsteuerpflichtige Anleger 80%. Wenn der Anleger ein Lebens- oder Krankenversicherungsunternehmen ist und der Investmentanteil den Kapitalanlagen zuzurechnen ist, wenn der Anleger ein Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut ist und der Investmentanteil dem Handelsbestand zuzuordnen ist oder wenn der Anleger ein mehrheitlich von einem Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut gehaltenes Finanzunternehmen ist und der Investmentanteil zum Zeitpunkt des Zugangs zum Betriebsvermögen als Umlaufvermögen auszuweisen ist, beträgt die Teilfreistellung unabhängig davon, ob es sich um einen betrieblichen Anleger oder um einen körperschaftsteuerpflichtigen Anleger handelt, 30%.

Mischfonds sind Investmentfonds, die gemäß ihren Anlagebedingungen fortlaufend mindestens 25% ihres Werts in Kapitalbeteiligungen im Sinne von § 2 Abs. 8 InvStG n.F. anlegen. Bei Mischfonds beträgt die Teilfreistellung die Hälfte der für Aktienfonds geltenden Teilfreistellungen, d.h. für Privatanleger 15%, für betriebliche Anleger 30% und für körperschaftsteuerpflichtige Anleger 40% (für die letzten beiden Anlegertypen jeweils vorbehaltlich der im vorigen Absatz erwähnten Ausnahmen).

Immobilienfonds sind Investmentfonds, die gemäß ihren Anlagebedingungen fortlaufend mindestens 51% ihres Werts in Immobilien und Immobilien-Gesellschaften anlegen (§ 2 Abs. 9 Satz 1 InvStG n.F.). In diesem Fall beträgt die Teilfreistellung einheitlich 60% für Privatanleger, betriebliche Anleger und körperschaftsteuerpflichtige Anleger. Sofern der Immobilienfonds gemäß seinen Anlagebedingungen fortlaufend mindestens 51% seines Werts in ausländische Immobilien und Auslands-Immobilien-Gesellschaften investiert, beträgt die Teilfreistellung einheitlich 80% für Privatanleger, betriebliche Anleger und körperschaftsteuerpflichtige Anleger.

Für Gewerbesteuerzwecke sind die Teilfreistellungen auf Anlegerebene zur Hälfte zu berücksichtigen.

Die Teilfreistellungen der Investorserträge sind grundsätzlich

bereits im Rahmen des Kapitalertragsteuerabzugs zu berücksichtigen. Allerdings wird bei Aktien- und Mischfonds im Steuerabzugsverfahren zunächst immer der für Privatanleger anwendbare Freistellungssatz von 30% bzw. 15% angesetzt; erst im Veranlagungsverfahren können betriebliche und körperschaftsteuerpflichtige Anleger die höheren Teilfreistellungssätze (60% bzw. 80%) geltend machen.

Für Aufwendungen, die mit Investorserträgen aus Aktien-, Misch- oder Immobilienfonds im wirtschaftlichen Zusammenhang stehen, gilt auf Anlegerebene ein prozentual den Teilfreistellungssätzen entsprechendes anteiliges Abzugsverbot (§ 21 InvStG n.F.).

Um als Aktien-, Misch- oder Immobilienfonds zu qualifizieren, müssen die Investmentfonds grundsätzlich gemäß ihren Anlagebedingungen die entsprechenden Anlagevoraussetzungen erfüllen. Zu den Anlagebedingungen zählen insbesondere die konstitutiven Dokumente des Fonds wie z.B. die Satzung oder der Gesellschaftsvertrag des Fonds.

Ein Verstoß des Investmentfonds gegen die Anlagebedingungen führt zum Verlust des Status als Aktien-, Misch- oder Immobilienfonds. In diesem Fall gelten die Investmentanteile zum Zeitpunkt des Verstoßes als zum Rücknahmepreis veräußert und am Folgetag als zu demselben Preis erneut angeschafft.

Sofern die Anlagebedingungen eines Investmentfonds keine hinreichende Kapitalbeteiligungs- oder Immobilienquote ausweisen oder keine Anlagebedingungen existieren, erhalten Anleger gleichwohl die Teilfreistellungen, wenn sie nachweisen, dass der Investmentfonds die Anlagegrenzen während der Geschäftsjahrs tatsächlich durchgehend überschritten hat. Die Teilfreistellungen sind dann auf Antrag im Rahmen der Veranlagung des jeweiligen Anlegers zu berücksichtigen.

## TEIL II: FACTSHEETS DER TEILFONDS

### Anteilsklassen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann beschließen, innerhalb jedes Teilfonds unterschiedliche Anteilsklassen aufzulegen, deren Vermögen gemäß dem spezifischen Anlageziel und der spezifischen Anlagepolitik des betreffenden Teilfonds gemeinsam angelegt wird, die aber eine beliebige Kombination der folgenden Merkmale aufweisen können:

- Jeder Teilfonds kann die Anteilsklassen C, D, I, M, N, O, P, Q, R, S, T, U, V, X, Y, Z und Zz enthalten, die sich in Bezug auf den Mindestzeichnungsbetrag, den Mindestbestand, die Zulassungsvoraussetzungen und die für sie geltenden Gebühren und Aufwendungen, wie für jeden Teilfonds aufgelistet, unterscheiden können.
- Jede Anteilsklasse kann in der Referenzwährung des betreffenden Teilfonds angeboten werden oder auf eine beliebige andere Währung lauten; die Währung, auf welche sie lautet, wird als Zusatz zur Bezeichnung der Anteilsklasse geführt.
- Jede Anteilsklasse kann mit Währungsabsicherung abgesichert (siehe nachstehende Definition einer „abgesicherten Anteilsklasse“) oder nicht abgesichert sein. Währungsabgesicherte Anteilsklassen werden mit dem Zusatz „(Hedged)“ gekennzeichnet.
- Jede Anteilsklasse kann eine reduzierte Duration aufweisen (siehe nachstehende Definition einer „Anteilsklasse mit Durationsabsicherung“). Anteilsklassen mit einer reduzierten Duration werden mit dem Zusatz „Duration“ oder „Durationsabgesichert“ gekennzeichnet.
- Jede Anteilsklasse kann eine andere Ausschüttungspolitik haben, die in Teil III „Zusätzliche Informationen“ des Prospekts der Gesellschaft, Kapitel XIV. „Dividenden“ erläutert wird. Es können ausschüttende oder thesaurierende Anteilsklassen angeboten werden. Bei ausschüttenden Anteilsklassen kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschließen, Ausschüttungen monatlich, vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich vorzunehmen. Dividenden können von der jeweiligen Anteilsklasse in bar oder in Form von zusätzlichen Anteilen (Aktien) gezahlt werden.
- Jede Anteilsklasse kann mit oder ohne Erfolgshonorar angeboten werden, sofern die Höhe des Erfolgshonorars im Factsheet des entsprechenden Teilfonds angegeben ist.

Eine vollständige Liste der vorhandenen und verfügbaren Anteilsklassen finden Sie auf der folgenden Website:

<https://nnip.com>

„C“ Anteilsklasse, die für individuelle Investoren gedacht ist, die Kunden von Vertriebsstellen sind, die auf Wunsch der Verwaltungsgesellschaft eine C-Anteilsklassen-Übereinkunft mit der Verwaltungsgesellschaft in Verbindung mit Investitionen von deren Kunden in die Gesellschaft unterzeichnet haben, für die möglicherweise Rückvergütungen oder Retrozessionen gezahlt werden. Die Anteilsklasse „C“ wird ohne (gesonderte) Mitteilung an die Anteilinhaber geschlossen, wenn ihre Vermögenswerte ein (vorab) von der Verwaltungsgesellschaft festgelegtes Niveau erreicht haben. In diesem Fall werden weitere Zeichnungen und Umtauschtransaktionen in die Anteilsklasse „C“ von den Anlegern nicht akzeptiert. Die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „C“ ist genauso hoch oder geringer als die maximale

Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „P“. Die feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „C“ ist genauso hoch wie die feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „P“. Die maximale Zeichnungsgebühr sowie die maximale Umtauschgebühr der Anteilsklasse „C“ sind genauso hoch wie die maximale Zeichnungsgebühr sowie die maximale Umtauschgebühr der Anteilsklasse „P“. Die Verwaltungsgebühr, feste Servicegebühr, Zeichnungsgebühr und Umwandlungsgebühr jedes Teilfonds werden in jedem Teilfonds-Factsheet erwähnt.

„D“: Anteile dieser Klasse sind für Privatanleger am niederländischen Markt bestimmt. Die Gebühren für Zeichnung und Umtausch gelten nicht für diese Art von Anteilsklasse.

„I“: Diese Anteilsklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten. Anteile der Anteilsklasse „I“ werden nur an Anleger ausgegeben, die das Zeichnungsformular entsprechend den ihnen als institutionellen Anlegern obliegenden Erklärungsspflichten gemäß Artikel 174 des Gesetzes von 2010 ausgefüllt haben. Zeichnungsanträge für Anteile der Klasse „I“ werden erst dann angenommen, wenn die erforderlichen Dokumente und Nachweise ordnungsgemäß ausgefüllt und eingereicht wurden.

„M“: Diese Anteilsklasse ist institutionellen Investoren vorbehalten, unterscheidet sich allerdings von der Anteilsklasse „I“ darin, dass ihre Verwaltungsgebühr höchstens 1,5 % und ihre Zeichnungsgebühr höchstens 5 % beträgt. Sie wird von verbundenen Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft oder nach Ermessen des Verwaltungsrats von Vertriebsstellen bzw. in bestimmten Ländern vertrieben, in denen die Marktbedingungen diese Gebührenstruktur erfordern.

„N“: Eine gewöhnliche Anteilsklasse, die keine Rückvergütungen zahlt und für Privatanleger mit einem niederländischen Wertpapierkonto bei einem in den Niederlanden regulierten Finanzinstitut bestimmt ist. Die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „N“ ist gemäß dem maximalen Verwaltungsgebührensatz in den Factsheets der einzelnen Teilfonds niedriger als die maximale Verwaltungsgebühr der Anteilsklasse „P“. Die feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „N“ entspricht gemäß dem Niveau der festen Servicegebühr in den Factsheets der einzelnen Teilfonds der festen Servicegebühr der Anteilsklasse „P“. Die Gebühren für Zeichnung und Umtausch gelten nicht für diese Art von Anteilsklasse.

„O“ Die Anteilsklasse richtet sich an Privatanleger, die entweder selbst oder über einen in ihrem Namen investierenden OGA investieren und Kunden von Vertriebsstellen, Anbietern von Anlageberatungsdienstleistungen oder Finanzintermediären sind, die Folgendes bereitstellen:

- a) Unabhängige Anlageberatung und/oder Portfolioverwaltungsdienstleistungen im Sinne von MiFID II oder geltenden nationalen Gesetzen, oder
- b) sonstige Anlagedienstleistungen im Sinne von MiFID II oder geltenden nationalen Gesetzen, für die gesonderte Honorarvereinbarungen mit diesen Kunden bestehen, sofern diese gemäß den



Bedingungen dieser Honorarvereinbarungen im Zusammenhang mit ihrer Anlage in die jeweilige Anteilsklasse keine Rückzahlungen oder Retrozessionen aus der entsprechenden Anteilsklasse erhalten bzw. keinen Anspruch auf den Erhalt von Rückzahlungen oder Retrozessionen aus der entsprechenden Anteilsklasse haben;

und die bezüglich der Anlagen ihrer Kunden in der Gesellschaft mit der Verwaltungsgesellschaft (im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft) eine O-Anteilsklassenvereinbarung unterzeichnet haben. Es werden weder Rückzahlungen noch Rückvergütungen gezahlt. Die höchste Verwaltungsgebühr für diese Anteilsklasse „O“ ist geringer als die höchste Verwaltungsgebühr für Anteilsklasse „P“. Die feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „O“ entspricht der festen Servicegebühr für die Anteilsklasse „P“. Die höchste Zeichnungs- und Umwandlungsgebühr für die Anteilsklasse „O“ entspricht der höchsten Zeichnungs- und Umwandlungsgebühr der Anteilsklasse „P“. Die Verwaltungsgebühr, feste Servicegebühr, Zeichnungsgebühr und Umwandlungsgebühr jedes Teilfonds werden in jedem Teilfonds-Factsheet erwähnt.

„P“: Anteile dieser Klasse sind für Privatanleger bestimmt.

„Q“: Diese Anteilsklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten. Es werden weder Rückzahlungen noch Rückvergütungen gezahlt. Die höchste Verwaltungsgebühr für diese Anteilsklasse „Q“ ist geringer als die höchste Verwaltungsgebühr für Anteilsklasse „I“. Die feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „Q“ entspricht der festen Servicegebühr für die Anteilsklasse „I“. Die Gebühren für Zeichnung und Umtausch gelten nicht für diese Art von Anteilsklasse. Die Verwaltungsgebühr, die feste Dienstleistungsgebühr und die Zeichnungsgebühr jedes Teilfonds werden in jedem Teilfonds-Factsheet angegeben.

„R“: Gewöhnliche Anteilsklasse, die keine Rückvergütungen oder Retrozessionen zahlt und für Privatanleger gedacht ist, die Kunden von Vertriebsstellen, Anbietern von Anlageberatungsdienstleistungen oder Finanzintermediären sind, die Folgendes bereitstellen:

- a) Unabhängige Anlageberatung und/oder Portfolioverwaltungsdienstleistungen im Sinne von MiFID II oder geltenden nationalen Gesetzen, oder
- b) Anlagedienstleistungen und -tätigkeiten im Sinne von MiFID II oder geltenden nationalen Gesetzen, für die gesonderte Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden bestehen und die gemäß den Bedingungen dieser Honorarvereinbarungen keine Rückzahlungen oder Retrozessionen aus der entsprechenden Anteilsklasse erhalten bzw. keinen Anspruch auf den Erhalt von Rückzahlungen oder Retrozessionen aus der entsprechenden Anteilsklasse haben.

Die maximale Verwaltungsgebühr für die Anteilsklasse „R“ ist gemäß dem maximalen Verwaltungsgebührensatz in den Factsheets der einzelnen Teilfonds niedriger als die maximale Verwaltungsgebühr der Anteilsklasse „P“. Die feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „R“ entspricht gemäß dem Niveau der festen Servicegebühr in den

Factsheets der einzelnen Teilfonds der festen Servicegebühr der Anteilsklasse „P“. Die maximalen Zeichnungs- und Umtauschgebühren für die Anteilsklasse „R“ entsprechen den Gebühren für die Anteilsklasse „P“, wie in den Factsheets der einzelnen Teilfonds angegeben.

„S“: Für diese Anteilsklasse, die sich an institutionelle wirtschaftliche Eigentümer richtet, gilt ein Mindestzeichnungsbetrag von 1.000.000 EUR. Sie unterliegt einer Zeichnungssteuer auf das Nettovermögen von 0,05 % pro Jahr.

„T“: Anteilsklasse, die institutionellen Investoren vorbehalten ist, sich aber von der Anteilsklasse „I“ darin unterscheidet, dass sie eine geringere oder gleiche Verwaltungsgebühr und eine Zeichnungsgebühr von höchstens 5 % hat. Sie wird von verbundenen Unternehmen der Verwaltungsgesellschaft oder nach Ermessen des Verwaltungsrats von Vertriebsstellen bzw. in bestimmten Ländern vertrieben, in denen die Marktbedingungen diese Gebührenstruktur erfordern.

„U“: Anteilsklasse, für die keine Rückvergütungen gezahlt werden und die ausgewählten institutionellen Anlegern mit Hauptsitz in der Schweiz im Rahmen einer Vermögensverwaltung vorbehalten ist, die eine spezielle U-Anteilsklassen-Vereinbarung mit der Verwaltungsgesellschaft nach deren Ermessen in Bezug auf ihre Anlagen in der Gesellschaft geschlossen haben. Die maximale Verwaltungsgebühr, das maximale Erfolgshonorar, sofern zutreffend, und die maximale feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „U“ sind nicht höher als die maximale Verwaltungsgebühr, das maximale Erfolgshonorar, sofern zutreffend, und die maximale feste Servicegebühr für die Anteilsklasse „I“, die in den Factsheets der Teilfonds aufgeführt sind. Die Gebühren für Zeichnung und Umtausch gelten nicht für diese Art von Anteilsklasse.

„V“: Diese Anteilsklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten, unterscheidet sich jedoch von der Anteilsklasse „I“ durch die höhere Verwaltungsgebühr.

„X“: Diese für Privatanleger bestimmte Anteilsklasse unterscheidet sich von der Anteilsklasse „P“ dadurch, dass die Verwaltungsgebühr höher ist und sie in Ländern vertrieben wird, in denen die Marktbedingungen eine höhere Gebühr erfordern.

„Y“: Für Privatanleger bestimmte Anteilsklasse, die sich an Kunden von Vertriebsstellen richtet, die mit der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Vertriebsvereinbarungen abgeschlossen haben; die Anteilsklasse unterliegt einer bedingt aufgeschobenen Verkaufsgebühr (Contingent Deferred Sales Charge, CDSC). Die maximale Verwaltungsgebühr und die feste Servicegebühr der Anteilsklasse „Y“ entsprechen gemäß den Gebührensätzen in den Factsheets der einzelnen Teilfonds den Gebühren der Anteilsklasse „X“. Die Anteilsklasse „Y“ unterscheidet sich jedoch von der Anteilsklasse „X“ dahingehend, dass für sie eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 % erhoben wird. Die Vertriebsgebühr ist monatlich rückwirkend zahlbar und basiert auf dem durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwert der entsprechenden Anteilsklasse „Y“. Bei Zeichnungen in der Anteilsklasse „Y“ wird kein Ausgabeaufschlag erhoben. Bei Rücknahmen von Anteilen innerhalb der ersten drei Jahre nach dem Datum des Erstzeichnungsantrags





werden die Rücknahmeerlöse um eine CDSC vermindert. Der Gebührensatz der CDSC sinkt je nach Haltedauer der zurückzunehmenden Anteile und wird auf den ursprünglichen Zeichnungspreis oder den Rücknahmepreis der entsprechenden Anteile angewandt (je nachdem, welcher Preis niedriger ist), multipliziert mit der Zahl der zurückzunehmenden Anteile:

Bis zu einem Jahr: 3,00 %  
Mehr als ein Jahr und bis zu zwei Jahren: 2,00 %  
Mehr als zwei Jahre und bis zu drei Jahren: 1,00 %  
Mehr als drei Jahre: 0 %

Anteile der Anteilsklasse „Y“ werden nach drei Jahren automatisch und kostenlos in Anteile der Anteilsklasse „X“ desselben Teilfonds umgewandelt.

„Z“: Diese Anteilsklasse ist institutionellen Anlegern vorbehalten, die nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft neben der Zeichnungsvereinbarung in Verbindung mit ihrer Anlage in dem Fonds eine besondere Verwaltungsvereinbarung („Sondervereinbarung“) mit der Verwaltungsgesellschaft geschlossen haben. Für diese Anteilsklasse fällt nicht die normale Verwaltungsgebühr an. Stattdessen wird eine spezielle Verwaltungsgebühr erhoben, die gemäß der Sondervereinbarung durch die Verwaltungsgesellschaft direkt vom Anteilinhaber eingezogen wird. Eine solche spezifische Verwaltungsgebühr kann für die Anteilinhaber dieser Anteilsklasse unterschiedlich sein. Die Berechnungsmethode und die Zahlungshäufigkeit für die spezifischen Gebühren werden in jeder Sondervereinbarung separat festgelegt und sind daher nur den jeweiligen Vertragsparteien zugänglich. Für diese Anteilsklasse wird eine Servicegebühr („Servicegebühr“) erhoben, die zur Deckung der Kosten für die Verwaltung und Verwahrung von Vermögenswerten sowie sonstiger laufender Betriebs- und Verwaltungskosten dient. Mit der Servicegebühr sind die gleichen Elemente abgedeckt und ausgeschlossen, die in diesem Prospekt für die feste Servicegebühr festgelegt sind. Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, den Betrag einzubehalten, um den die der Anteilsklasse in Rechnung gestellte Servicegebühr die tatsächlich aufgelaufenen verbundenen Aufwendungen der entsprechenden Anteilsklasse übersteigt. Eine Anlage in dieser Anteilsklasse erfordert einen Mindestanlagebestand in Höhe von 5.000.000 EUR oder des Gegenwerts in einer anderen Währung. Wenn der Anlagebetrag unter den Mindestanlagebestand gefallen ist, nachdem ein Antrag auf Rücknahme, Übertragung oder Umtausch ausgeführt wurde, kann die Verwaltungsgesellschaft den betreffenden Anteilinhaber dazu auffordern, zusätzliche Anteile zu zeichnen, um den festgelegten Mindestanlagebestand zu erreichen. Falls der Anteilinhaber dieser Aufforderung nicht nachkommt, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, alle von dem betreffenden Anteilinhaber gehaltenen Anteile zurückzunehmen.

„Zz“: Institutionellen Anlegern vorbehaltene Anteilsklasse, die sich von der Anteilsklasse „Z“ darin unterscheidet, dass eine Fondsmanagement-Servicegebühr zur Abdeckung der Verwaltungsgebühr, die Servicegebühr und sonstige Gebühren von der Verwaltungsgesellschaft direkt vom Anteilinhaber

gemäß der mit der Verwaltungsgesellschaft unterzeichneten Vereinbarung zu den Fondsmanagement-Dienstleistungen („Vereinbarung zu den Fondsmanagement-Dienstleistungen“) nach deren Ermessen erhoben und eingezogen werden. Eine solche spezifische Fondsverwaltungsgebühr kann für die Anteilinhaber dieser Anteilsklasse unterschiedlich sein. Die Berechnungsmethode und die Zahlungshäufigkeit für die spezifischen Gebühren werden in jeder Vereinbarung zu den Fondsmanagement-Dienstleistungen separat festgelegt und sind daher nur den jeweiligen Vertragsparteien zugänglich.

### Anteilklassen mit Währungsabsicherung

Trägt eine Anteilsklasse die Bezeichnung „mit Währungsabsicherung“ (eine „Anteilsklasse mit Währungsabsicherung“), so beinhaltet dies entweder die Absicht, den Wert des Nettovermögens teilweise oder vollständig in der Referenzwährung des Teilfonds abzusichern oder das Währungsrisiko einiger (jedoch nicht notwendigerweise aller) Vermögenswerte des betreffenden Teilfonds entweder gegen die Referenzwährung der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung oder gegen eine andere Währung abzusichern.

Es ist allgemein beabsichtigt, diese Absicherung durch den Einsatz verschiedener derivativer Finanzinstrumente zu erreichen, einschließlich außerbörslicher („OTC“) Devisenterminkontrakte und Devisen-Swapgeschäfte. Aus solchen Absicherungsgeschäften entstandene Gewinne und Verluste werden ausschließlich der/den entsprechenden Anteilsklasse(n) mit Währungsabsicherung zugerechnet.

Zu den Techniken, die für die Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden, können folgende gehören:

- i. Absicherungsgeschäfte zur Reduzierung der Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währung, auf die die Anteilsklasse lautet, und der Referenzwährung des betreffenden Teilfonds („Absicherung der Basiswährung“);
- ii. Absicherungsgeschäfte zur Reduzierung der Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währungsposition, die sich aus dem Bestand des entsprechenden Teilfonds ergibt, und der Währung, auf die die Anteilsklasse lautet („Portfolio-Absicherung auf Ebene der Anteilsklasse“);
- iii. Absicherungsgeschäfte zur Reduzierung der Auswirkungen von Wechselkursschwankungen zwischen der Währungsposition, die sich aus dem Bestand dem relevanten Index ergibt, und der Währung, auf welche die Anteilsklasse lautet („Index-Absicherung auf Ebene der Anteilsklasse“);
- iv. Absicherungsgeschäfte zur Reduzierung der Auswirkungen von Wechselkursschwankungen auf Basis der Korrelationen zwischen den Währungen, die sich aus dem Bestand des entsprechenden Teilfonds ergeben, und der Währung, auf welche die Anteilsklasse lautet („Proxy Hedging auf Ebene der Anteilsklasse“).

Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Prozess der Währungsabsicherung möglicherweise keine vollständige Absicherung bietet und zu übermäßig oder unzureichend abgesicherten Positionen führen kann, was zusätzliche Risiken mit sich bringen kann, die in Teil III, „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II, „Nähere Informationen zu Risiken im Zusammenhang mit dem Anlageuniversum: ausführliche Beschreibung“ beschrieben. Die Verwaltungsgesellschaft sorgt dafür, dass die abgesicherten Positionen einen Wert von 105 % nicht überschreiten und nicht unter 95 % des Anteils des Nettoinventarwerts der Anteilsklassen mit Währungsabsicherung fallen, die gegen Währungsrisiken abgesichert sind. Anleger sollten beachten, dass eine Anlage in eine Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zu einem verbleibenden Engagement in anderen Währungen als der Währung führen kann, gegen die die Anteilsklasse abgesichert ist.

Des Weiteren werden die Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass sich die Absicherung auf Ebene der Anteilsklasse von den verschiedenen Absicherungsstrategien unterscheidet, die der Fondsmanager auf Portfolioebene verfolgen kann.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen mit Währungsabsicherung kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Anteilklassen mit Durationsabsicherung

Trägt eine Anteilsklasse die Bezeichnung „mit Durationsabsicherung“ (eine „Anteilsklasse mit Durationsabsicherung“), so beinhaltet dies die Absicht, die Zinssensitivität durch eine Reduzierung der Duration dieser Anteilsklasse des Teilfonds auf beinahe null zu mindern.

Es ist allgemein beabsichtigt, diese Absicherung durch den Einsatz verschiedener derivativer Finanzinstrumente zu erreichen, einschließlich Futures, außerbörslicher („OTC“) Devisenterminkontrakte und Zinsswapgeschäfte.

Aus solchen Absicherungsgeschäften entstandene Gewinne und Verluste werden ausschließlich der/den entsprechenden Anteilsklasse(n) mit Durationsabsicherung zugerechnet. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Prozess der Durationsabsicherung möglicherweise keine vollständige Absicherung bietet und eine vollständige Absicherung auch nicht in jedem Fall angestrebt wird. Nach dem Absicherungsprozess verfügen Anleger der Anteilsklassen mit Durationsabsicherung über eine Duration, die von der Duration der Haupt-Anteilsklasse des entsprechenden Teilfonds abweicht.

Sollte der Wert des Vermögens einer Anteilsklasse mit Durationsabsicherung unter 10.000.000 EUR fallen, kann die Absicherung nicht garantiert werden und der Verwaltungsrat der Gesellschaft beschließen, die betreffende Anteilsklasse, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel XV „Liquidation, Zusammenlegung und Einbringung von Teilfonds oder Anteilsklassen“ genauer beschrieben, zu schließen.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen mit Durationsabsicherung kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

Entsprechend der Stellungnahme der ESMA zu Anteilsklassen von OGAW können nach dem 30. Juli 2018 weder bestehende Anteilinhaber noch neue Anleger Anteile von Anteilsklassen mit Durationsabsicherung zeichnen.

\*Weitere Informationen zu diesem Thema finden Sie unter:

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

### Mindestzeichnungsbetrag und Mindestanlagebestand:

Der Verwaltungsrat hat, sofern im Factsheet des betreffenden Teilfonds nicht anders angegeben, die Mindestzeichnungsbeträge und Mindestanlagebestände je Anteilsklasse wie folgt festgelegt:

| Anteilsklasse | Mindestzeichnungsbetrag  | Mindestanlage  |
|---------------|--|--|
| C             | -  | -  |
| D             | -  | -  |
| I             | 250.000 EUR; dieser Betrag kann in verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft angelegt werden. | 250.000 EUR; dies kann in verschiedenen der Gesellschaft werden. |
| M             | -  | -  |
| N             | -  | -  |
| O             | -  | -  |
| P             | -  | -  |
| Q             | 100.000.000 EUR  | 100.000.000  |
| R             | -  | -  |
| S             | 1.000.000 EUR  | 1.000.000 E  |



|    |               |               |   |
|----|---------------|---------------|---|
| T  | -             | -             | unter Investment-Grade-Niveau an Märkten angelegt werden kann, an denen möglicherweise eine hohe Volatilität herrscht.  |
| U  | 5.000.000 EUR | 5.000.000 EUR |   |
| V  | -             |               | Die in den oben genannten Kategorien definierten Beschreibungen dienen nur zur Information und bieten keine Hinweise auf wahrscheinliche Erträge. Sie sollten ausschließlich zu Vergleichszwecken mit anderen Teilfonds der Gesellschaft herangezogen werden. |
| X  | -             |               |   |
| Y  | -             |               |   |
| Z  | 5.000.000 EUR | 5.000.000 EUR | Das Profil des typischen Anlegers für einen einzelnen Teilfonds wird im jeweiligen Factsheet des Teilfonds im Abschnitt „Profil des typischen Anlegers“ angegeben.  |
| Zz | 5.000.000 EUR | 5.000.000 EUR |   |

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen zu gegebener Zeit auf einen geltenden Mindestzeichnungsbetrag und Mindestanlagebestand verzichten oder diese herabsetzen.

Die Verwaltungsgesellschaft hat nur dann das Recht, zwecks Erreichung des erforderlichen Mindestanlagebestands zusätzliche Zeichnungen von einem Anteilsinhaber zu verlangen, wenn im Falle der Ausführung einer vom Anteilsinhaber beantragten Rücknahme, Übertragung oder eines Umtauschs von Anteilen der Anlagebestand dieses Anteilsinhabers unter den erforderlichen Mindestbetrag fallen würde. Wenn der Anteilsinhaber dieser Aufforderung nicht nachkommt, ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, alle von diesem Anteilsinhaber gehaltenen Anteile zurückzukaufen. Unter den gleichen Umständen kann die Verwaltungsgesellschaft Anteile einer Anteilsklasse in Anteile einer anderen Anteilsklasse desselben Teilfonds umtauschen, die höhere Gebühren und Kosten aufweisen.

Wenn ein Anteilsinhaber infolge einer Rücknahme, eines Umtauschs oder einer Übertragung nur wenige Anteile besitzt, die als ein Wert von maximal 10 EUR (bzw. der Gegenwert in einer anderen Währung) betrachtet werden, so kann die Verwaltungsgesellschaft in ihrem alleinigen Ermessen die Rücknahme dieser Position und die Rückzahlung des Erlöses an den Anteilsinhaber beschließen.

Es wird Anlegern empfohlen, vor einer Anlage in Teilfonds der Gesellschaft ihren Finanzberater zu Rate ziehen.

### Profil des typischen Anlegers

Die Verwaltungsgesellschaft hat für die Beschreibung des Anlagehorizonts für den Anleger sowie der erwarteten Volatilität des Teilfonds die folgenden drei Kategorien definiert: defensiv, neutral und dynamisch.

| Kategorien       | Begriffsbestimmungen   |
|------------------|--|
| <b>Defensiv</b>  | Teilfonds der defensiven Kategorie eignen sich typischerweise für Anleger mit kurzfristigem Anlagehorizont. Diese Teilfonds sind als Kernanlage einer Strategie vorgesehen, für die ein geringer Kapitalverlust und ein regelmäßiges und stabiles Ertragsniveau erwartet wird.   |
| <b>Neutral</b>   | Teilfonds der neutralen Kategorie eignen sich typischerweise für Anleger mit mindestens mittelfristigem Anlagehorizont. Diese Teilfonds sind als Kernanlage einer Strategie vorgesehen, die gemäß der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds in Märkten für festverzinsliche Wertpapiere anlegt und Anlagen grundsätzlich in Märkten mit einer gemäßigten Volatilität tätigt. |
| <b>Dynamisch</b> | Teilfonds der dynamischen Kategorie eignen sich typischerweise für Anleger mit langfristigem Anlagehorizont. Diese Teilfonds sollen erfahreneren Anlegern ein zusätzliches Engagement bieten, indem ein Großteil des Vermögens in Aktien, aktienähnlichen Wertpapieren oder Anleihen mit einem Rating  |

## NN (L) AAA ABS

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 4. Oktober 2013 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses aktiv verwalteten Teilfonds ist es, überwiegend in Asset-Backed Securities („ABS“) mit dem höchstmöglichen Kreditrating, das ihnen von unabhängigen Ratingagenturen wie Standard & Poors, Moody's and Fitch zugewiesen wurde, zu investieren. Der Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Performance des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Instrumente beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds verwendet eine Kombination aus einem Top-Down-Ansatz für die Sektorauswahl basierend auf makroökonomischen Grundsätzen, Bewertung und Dynamik sowie einen Bottom-Up-Ansatz für die Wertpapierauswahl, wobei Abweichungsbeschränkungen im Verhältnis zum Index beibehalten werden. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen.

ABS sind Schuldtitel, bei denen der Anspruch auf Zinsen und Kapital durch einen zugrunde liegenden Pool von Vermögenswerten oder deren Erträge abgesichert ist. Das wirtschaftliche Risiko und der wirtschaftliche Nutzen aus den Sicherheiten werden direkt oder indirekt über ein Unternehmen, ein Finanzinstitut oder auf sonstigem Wege über ein Programm zur wertpapiermäßigen Unterlegung auf die emittierende Partei übertragen. Sicherheiten oder Erträge aus Sicherheiten sind unter Umständen an unter anderem Hypotheken, Kreditkartendarlehen, Studentenkredite und Leasingverträge gebunden. Die Wertpapiere haben zum Zeitpunkt des Kaufs ein Rating von mindestens AA-/Aa3. Bei der Auswahl der Anlagen wird der Fondsmanager die Bonitätseinstufung der Wertpapiere analysieren, beibehalten und aktualisieren. Er stellt ferner sicher, dass ihre Kredit- und Liquiditätsprofile nicht beeinträchtigt werden. Der Fondsmanager berücksichtigt jederzeit die Qualität und Vielfalt der Emittenten und Sektoren sowie die Laufzeit der Wertpapiere.

ABS-Instrumente sind Risiken wie dem Kreditrisiko oder dem Liquiditätsrisiko ausgesetzt, die mit der Qualität der zugrunde liegenden Sicherheiten und dem rechtlichen Risiko komplexer Geschäfte in Zusammenhang stehen. Im Falle des Auftretens dieser Risiken kann der Nettoinventarwert nach oben oder nach unten angepasst werden. Aufgrund der Besonderheiten dieser Instrumente steht dieser Teilfonds nur institutionellen Anlegern zur Verfügung.

Anlagen erfolgen an den weltweiten Märkten. Zur Beschränkung des Währungsrisikos wird jedoch das Währungsrisiko aus Wertpapieren, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des Fonds (Euro) lauten, grundsätzlich gegen den Euro abgesichert. Dies kann durch die Absicherung des Währungsrisikos gegenüber dem Euro der Vermögenswerte, die auf andere Währungen als den Euro lauten, anhand der in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV „Techniken und Instrumente“ erläuterten Techniken und Finanzinstrumente erfolgen.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Wertpapieren gemäß Rule 144 A, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der

Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Terminkontrakte, Optionen und Zinsswaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe.

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden dem Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

**Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

**Referenzwährung**

EURO (EUR)

**Anteilklassen des Teilfonds NN (L) AAA ABS**
**Für jede Anteilklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Spätestens drei Bankgeschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann wöchentlich unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilk<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--|
| I                | -                         | 0,24 %                           | 0,12 %                     | 2 %                               | 0 %  |
| P                | -                         | 0,48 %                           | 0,15 %                     | 3 %                               | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                | -                         | 0,20 %                           | 0,15 %                     | 3 %                               | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| X                | -                         | 0,60 %                           | 0,15 %                     | 5 %                               | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Z                | 0,12 %                    | -                                | -                          | -                                 | 0 %  |
| Zz               | -                         | -                                | -                          | -                                 | -  |

## NN (L) Alternative Beta

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde am 9. Juni 2008 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an, indem er in eine Reihe von Betas mit Bezug zu liquiden Finanzmärkten investiert, wobei die Allokation anhand unserer eigenen komplexen quantitativen Modelle bestimmt wird. Der Teilfonds wird aktiv und nicht unter Bezugnahme auf einen Referenzindex verwaltet.

Ein Engagement an den betreffenden Märkten wird erzielt, indem über eine breite Palette von Indizes hauptsächlich (mindestens 2/3 des Nettovermögens) in lineare derivative Finanzinstrumente (z. B. Total Return Swaps, Futures, Forwards), nicht-lineare derivative Finanzinstrumente (z. B. Optionen), Geldmarktinstrumente, festverzinsliche Instrumente (z. B. Barmittel, Geldmarkt, Anleihen, Einlagen) investiert wird. Alle zugrunde liegenden Vermögenswerte sind zulässige Anlagen im Sinne der OGAW-Richtlinie. Ausführlichere Angaben sind Teil III, Kapitel III, Abschnitt A dieses Prospekts zu entnehmen. Der Teilfonds investiert unter keinen Umständen direkt in Hedgefonds.

Festverzinsliche Wertpapiere, die von der Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika und ihren lokalen öffentlichen Behörden begeben oder garantiert werden dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht.

Der Teilfonds kann einer breiten Palette von Anlageklassen und Risikofaktoren ausgesetzt sein: Aktien, Währungen, festverzinsliche Wertpapiere, Rohstoffe und Volatilität (Liste nicht erschöpfend). Die Anlageentscheidungen beruhen hauptsächlich auf Modellen und werden dynamisch verwaltet. Die Strategie identifiziert die Renditetreiber unter anderem aus dem breiten Hedgefonds-Universum anhand eines komplexen quantitativen Ansatzes. Dies ermöglicht der Strategie, die vorherrschenden Themen mit guter Performance in alternativen Märkten und Anlageklassen zu erfassen.

Schließlich kann der Teilfonds sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds und Wandelanleihen), Geldmarktinstrumenten, Einlagen und Währungen sowie Anteilen von OGAW und anderen OGA anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds darf zu Absicherungszwecken, für eine effiziente Portfolioverwaltung bzw. als Teil seiner Anlagestrategie derivative Finanzinstrumente einsetzen. Der Teilfonds darf daher in alle nach luxemburgischem Recht zulässigen derivativen Finanzinstrumente investieren, u. a.:

- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Marktschwankungen gebunden ist, wie Kauf- und Verkaufsoptionen, Swaps, Wertpapier-Terminkontrakte, Indizes, Wertpapierkörbe oder andere Finanzinstrumente, Differenzkontrakte (derivative Finanzinstrumente, die an einen Terminkontrakt gebunden sind und bei denen die Preisdifferenz in bar ohne physische Lieferung der Wertpapiere beglichen wird) sowie Total Return Swaps (derivative Finanzinstrumente, die an ein Swapgeschäft gebunden sind, bei dem eine Partei Zahlungen auf der Grundlage eines vereinbarten festen oder variablen

Zinssatzes und die andere Partei Zahlungen auf der Grundlage der Rendite eines zugrunde liegenden Vermögenswertes tätigt, die sowohl die Erträge aus diesem Vermögenswert als auch etwaige Kapitalgewinne beinhaltet).

- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Wechselkurs- oder Währungsschwankungen gebunden ist, wie Währungsterminkontrakte oder Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen, Währungsswaps, Währungstermingeschäfte und „Proxy-Hedging“, wobei der Teilfonds eine Währung kauft oder verkauft, die stark mit seiner Referenzwährung (oder derjenigen seines Index) korreliert, um Letztere gegen sein Engagement in einer anderen Währung abzusichern.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in einem Portfolio aus gemischten Finanzinstrumenten

### Referenzwährung

US-Dollar (USD)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Alternative Beta**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,50 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,50 %                        | 0,30 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 1,00 %                        | 0,30 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,50 %                        | 0,30 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,50 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 1,30 %                        | 0,30 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz            | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |



## NN (L) Asia Income

### Auflegung

Dieser Teilfonds (aufgelegt mit Wirkung zum 10. Dezember 2001 unter dem Namen ING (L) Invest New Asia durch Übertragung des Vermögens des Teilfonds „New Asia Equity“, aufgelegt am 24. Mai 1994, der SICAV ING International) hat am 16. Mai 2003 die folgenden Teilfonds übernommen: ING (L) Invest Philippines (aufgelegt am 21. Juni 1999), ING (L) Invest Korea (aufgelegt am 16. März 1998), ING (L) Invest Indonesia (aufgelegt am 16. Juni 1997) und ING (L) Invest Singapore & Malaysia (aufgelegt am 11. August 1997). ING (L) Invest New Asia übernahm am 23. Mai 2003 den ING (L) Invest India Sub-Fund (aufgelegt am 9. Dezember 1996) sowie am 22. September 2003 die Teilfonds BBL Invest, BBL Invest Asian Growth und BBL Invest Thailand. Dieser Teilfonds wurde nach einer Änderung seines Anlageziels und der Anlagepolitik mit Wirkung zum 1. Oktober 2015 in NN (L) Asia Income umbenannt.

### Anlageziel und -politik

Das Ziel des Teilfonds ist es, Investoren Kapitalwachstum und ein attraktives Maß an Einkommen durch überwiegende Verteilung der Vermögenswerte in einem breit gefächerten Portfolio mit Anteilen und anderen Sicherheit in Zusammenhang mit Eigenkapital, kombiniert mit einer Derivatüberlappungs-Strategie, zu bieten.

Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein und verfolgt seine Anlageziele, indem er den überwiegenden Teil des verwalteten Vermögens in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen übertragbaren Wertpapieren (Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen) investiert, die von in der asiatischen Region (ohne Japan und Australien) niedergelassenen, notierten oder gehandelten Unternehmen ausgegeben werden. Dabei stützt er sich auf Fundamentaldatenanalysen, unter Einhaltung von Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index. Seine Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen. Gewinne sollen durch Dividenden auf die im Portfolio gehaltenen Stammaktien und durch Aufgelder in Verbindung mit dem Verkauf von Optionen auf Aktien und Börsenindizes, insbesondere auf den HSI-Index und den Kospi 200-Index, erzielt werden.

Es wird erwartet, dass sich der Teilfonds gegenüber dem Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft wie folgt verhält:

- Der Eigenkapitalanteil des Portfolios des Teilfonds zielt darauf ab, den Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft über einen Zeitraum von mehreren Jahren zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind.
- Als ein Teil der Derivatüberlappungs-Strategie verkauft der Teilfonds Nennoptionen („Nennüberschreibung“) und erhält im Austausch dafür Optionsprämien, die ausgeschüttet werden können. Es wird erwartet, dass die Derivatüberlappung die Schwankungen der Gesamtgewinne (inklusive Dividenden) des Teilfonds verglichen mit dem Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft reduziert und Risikominderung in negativen Märkten bewirkt. Der Teilfonds wird voraussichtlich über einen Zeitraum von mehreren Jahren bessere risikobereinigte Renditen verzeichnen als der Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft. Diese Strategie schneidet für gewöhnlich schlechter ab als ein ähnliches Portfolio ohne Derivate in Perioden, in denen zu Grunde liegende Aktienpreise steigen, und sie schneidet besser ab, wenn diese Aktienpreise fallen.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren. Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds kann über Stock Connect bis zu 20 % seines Nettovermögens in chinesische A-Aktien von in der VRC gegründeten Unternehmen investieren. Der Teilfonds unterliegt daher möglicherweise den mit einer Anlage in der VRC verbundenen Risiken, insbesondere dem Risiko der geographischen Konzentration, dem Risiko von Änderungen der politischen, sozialen oder wirtschaftlichen Entscheidungen, dem Liquiditäts- und Volatilitätsrisiko, dem Währungsrisiko gegenüber dem RMB und Risiken in Bezug auf die Besteuerung in der VRC. Weiterhin unterliegt der Teilfonds spezifischen Risiken in Verbindung mit der Anlage über Stock Connect, beispielsweise Quotenbeschränkungen, Aussetzung des Handels, Kursschwankungen bei den chinesischen A-Aktien, insbesondere dann, wenn an der Stock Connect kein Handel stattfindet, der Markt in der VRC jedoch geöffnet ist, sowie dem operativen Risiko. Stock Connect ist relativ neu, daher sind einige Vorschriften noch nicht erprobt und könnten geändert werden, was negative Folgen für den Teilfonds haben könnte. Die Risiken in Verbindung mit der Anlage in A-Aktien sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtperformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere

Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich

eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in Aktien

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

### **Fondsmanager**

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

**Anteilklassen des Teilfonds NN (L) Asia Income**
**Für jede Anteilklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der „Hedged“-Anteilklasse werden ausschließlich der „Hedged“-Anteilklasse zugewiesen.

Die Anteilklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch genauer beschrieben wird.

Für Overlay-Anteilklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| D             | -                      | 1,40 %                        | 0,35 %              | -                          | -   |
| I             | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,65 %                        | 0,35 %              | -                          | -   |
| O             | -                      | 0,45 %                        | 0,35 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| P             | -                      | 1,50 %                        | 0,35 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,75 %                        | 0,35 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 2 %                           | 0,35 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Y             | -                      | 2 %                           | 0,35 %              | -                          | 1 %                                       |
| Z             | 0,25 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 unter der Bezeichnung ING (L) Renta Fund Asian Debt aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Asian Debt (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die aktive Verwaltung eines Portfolios, das sich überwiegend aus Anleihen und Geldmarktinstrumenten zusammensetzt, die von Emittenten in Asien (z. B. Singapur, Malaysia, Thailand, Indonesien, Südkorea, Taiwan, den Philippinen, Indien, Hongkong, China und anderen Ländern derselben geografischen Region) begeben werden und auf US-Dollar lauten, Renditen zu erzielen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und hat einen starken Schwerpunkt auf Schuldtiteln, die in harter Währung begeben werden, und eine Emittentenauswahl, die auf den Analysen und Empfehlungen unseres Kreditanalylisten-Teams basiert. Das Portfolio ist über Länder, Sektoren und Instrumente diversifiziert. Die Anlagen können erheblich vom Index abweichen. Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 20 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Dieser Teilfonds richtet sich an gut informierte Anleger, die einen Teil ihres Portfolios an asiatischen Märkten mit starkem Wachstum anlegen möchten. Diese Märkte bieten langfristig gute Chancen, weisen aber auch ein überdurchschnittlich hohes Risiko auf.

Da diese Anlagen spezifischen Faktoren unterliegen, können sie nicht mit Anlagen in den wichtigsten Industrieländern verglichen werden. Einige Entwicklungsländer haben in der Vergangenheit die Bedienung ihrer Außenschulden bei Emittenten des öffentlichen und privaten Sektors sowohl in Bezug auf Zinsen als auch auf Kapital ausgesetzt oder eingestellt. Diese Faktoren können das Liquiditätsniveau der vom Teilfonds gehaltenen Positionen bis hin zur Illiquidität beeinträchtigen.

Der Teilfonds kann in Wertpapiere investieren, die auf Bond Connect gehandelt werden. Bond Connect ist ein Markt, der Anlagen in den chinesischen Anleihenmarkt ermöglicht. Die Risiken in Zusammenhang mit Investitionen durch Bond Connect werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtpformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der

kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

### **Fondsmanager**

NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

**Anteilsklassen des Teilfonds NN (L) Asian Debt (Hard Currency)**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**

**Zahlungsfälligkeit**                      Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Annahmeschluss für Zeichnungen, Rücknahme- und Umtauschanträge:**                      11.00 Uhr MEZ an jedem Bewertungstag

**Ergänzende Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Die Anteilsklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilsklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch genauer beschrieben wird.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,50 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| O             | -                      | 0,30 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| P             | -                      | 1,00 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| U             | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| X             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Y             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | -                          | 1 %                                       |
| Z             | 0,15 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Asian High Yield

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 28. April 2014 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik (gültig bis zum 29. Juni 2022)

Dieser Teilfonds investiert hauptsächlich (d. h. mindestens 2/3) in Hochzinsanleihen, die in Asien ohne Japan von Unternehmen begeben werden, welche mehrheitlich in dieser Region geschäftstätig sind. Im Gegensatz zu traditionellen Anleihen mit „Investment Grade“-Qualität werden diese Anleihen von Unternehmen begeben, die in Bezug auf ihre Fähigkeit, ihren Verpflichtungen vollumfänglich nachzukommen, ein höheres Risiko aufweisen. Deshalb bieten sie eine höhere Rendite. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Performance des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, wobei die Analyse bestimmter Emittenten von Unternehmensanleihen mit einer breiteren Marktanalyse kombiniert wird, um ein optimales Portfolio zusammenzustellen, wobei Abweichungsbeschränkungen im Verhältnis zum Index eingehalten werden. Ziel ist es, die Renditeunterschiede dieser Emittenten innerhalb von Sektoren sowie die Renditeunterschiede zwischen Ländern, Sektoren und verschiedenen Bonitätssegmenten (Ratings) auszunutzen. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen. Da die Unterschiede bei den Hohertragsrenditen innerhalb eines Sektors erheblich sein können, ist ein starker Schwerpunkt auf der Emittentenauswahl und der Emittentendiversifizierung ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses des Teilfonds.

Ergänzend gehaltene flüssige Mittel werden bei der Berechnung der oben genannten Grenze von zwei Dritteln nicht berücksichtigt.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Da diese Anlagen spezifischen Faktoren unterliegen, können sie nicht mit Anlagen in den wichtigsten Industrieländern verglichen werden. Einige Entwicklungsländer haben in der Vergangenheit die Bedienung ihrer Außenschulden bei Emittenten des öffentlichen und privaten Sektors sowohl in Bezug auf Zinsen als auch auf Kapital ausgesetzt oder eingestellt. Diese Faktoren können das Liquiditätsniveau der vom Teilfonds gehaltenen Positionen bis hin zur Illiquidität beeinträchtigen.

Hinweis: Festverzinsliche Instrumente, die an den Märkten gehandelt werden können, erhalten von anerkannten Ratingagenturen ein Rating. Diese Ratings geben Aufschluss über das mit den Emittenten verbundene Kreditrisiko: Je niedriger das Rating, umso höher das Kreditrisiko. Als Ausgleich für dieses Risiko bieten die Anleihen von Unternehmen mit niedrigerem Rating jedoch höhere Renditen. Die von den Ratingagenturen vergebenen Ratings reichen von AAA (praktisch risikolos) bis CCC (sehr hohes Ausfallrisiko). Bei den Märkten für Hochzinsanleihen bewegen sich die Ratings zwischen BB+ und CCC. Dieser Teilfonds richtet sich somit an gut informierte Anleger, die das mit den Anlagen verbundene Risiko abschätzen können.

### Anlageziel und -politik (gültig ab dem 30. Juni 2022)

Dieser Teilfonds investiert hauptsächlich (d. h. mindestens 2/3) in Hochzinsanleihen, die in Asien ohne Japan von Unternehmen begeben werden, welche mehrheitlich in dieser Region geschäftstätig sind. Im Gegensatz zu traditionellen Anleihen mit „Investment Grade“-Qualität werden diese Anleihen von Unternehmen begeben, die in Bezug auf ihre Fähigkeit, ihren Verpflichtungen vollumfänglich nachzukommen, ein höheres Risiko aufweisen. Deshalb bieten sie eine höhere Rendite. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Performance des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, wobei die Analyse bestimmter Emittenten von Unternehmensanleihen mit einer breiteren Marktanalyse kombiniert wird, um ein optimales Portfolio zusammenzustellen, wobei Abweichungsbeschränkungen im Verhältnis zum Index eingehalten werden. Ziel ist es, die Renditeunterschiede dieser Emittenten innerhalb von Sektoren sowie die Renditeunterschiede zwischen Ländern, Sektoren und verschiedenen Bonitätssegmenten (Ratings) auszunutzen. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen. Da die Unterschiede bei den Hohertragsrenditen innerhalb eines Sektors erheblich sein können, ist ein starker Schwerpunkt auf der Emittentenauswahl und der Emittentendiversifizierung ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses des Teilfonds.

Ergänzend gehaltene flüssige Mittel werden bei der Berechnung der oben genannten Grenze von zwei Dritteln nicht berücksichtigt.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen übertragbaren Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf übertragbare Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 20 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des



Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Da diese Anlagen spezifischen Faktoren unterliegen, können sie nicht mit Anlagen in den wichtigsten Industrieländern verglichen werden. Einige Entwicklungsländer haben in der Vergangenheit die Bedienung ihrer Außenschulden bei Emittenten des öffentlichen und privaten Sektors sowohl in Bezug auf Zinsen als auch auf Kapital ausgesetzt oder eingestellt. Diese Faktoren können das Liquiditätsniveau der vom Teilfonds gehaltenen Positionen bis hin zur Illiquidität beeinträchtigen.

**Hinweis:** Festverzinsliche Instrumente, die an den Märkten gehandelt werden können, erhalten von anerkannten Ratingagenturen ein Rating. Diese Ratings geben Aufschluss über das mit den Emittenten verbundene Kreditrisiko: Je niedriger das Rating, umso höher das Kreditrisiko. Als Ausgleich für dieses Risiko bieten die Anleihen von Unternehmen mit niedrigem Rating jedoch höhere Renditen. Die von den Ratingagenturen vergebenen Ratings reichen von AAA (praktisch risikolos) bis CCC (sehr hohes Ausfallrisiko). Bei den Märkten für Hochzinsanleihen bewegen sich die Ratings zwischen BB+ und CCC. Dieser Teilfonds richtet sich somit an gut informierte Anleger, die das mit den Anlagen verbundene Risiko abschätzen können.

## Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die

Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

## Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

## Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtpformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

## Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.



**Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

**Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

**Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

**Fondsmanager**

NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

**Anteilklassen des Teilfonds NN (L) Asian High Yield**
**Für jede Anteilklasse des Teilfonds geltende Informationen**

**Zahlungsfälligkeit**                      Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Annahmeschluss für Zeichnungen, Rücknahme- und Umtauschanträge:**                      11.00 Uhr MEZ an jedem Bewertungstag

**Ergänzende Informationen**                      Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.  
Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.  
Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| P             | -                      | 1,00 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| U             | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| X             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,15 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Banking & Insurance

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 25. August 1997 aufgelegt. Am 8. April 2011 nahm der Teilfonds den ING (L) Invest European Banking & Insurance (aufgelegt am 25. Mai 1998) auf.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von Unternehmen des Finanzsektors ausgegeben werden. Dazu gehören insbesondere Unternehmen, die in folgenden Bereichen tätig sind: Banken, private Finanzdienste, Investmentbanken und Broker, Vermögensverwaltung und Versicherungen. Das Portfolio ist über verschiedene Länder diversifiziert. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um Unternehmen anzustreben, die nach unserem systematischen Anlageprozess gut abschneiden, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index eingehalten werden. Seine Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen.

Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Aktienauswahlprozess des Teilfonds basiert auf der Analyse von Grundsatz- und Verhaltensdaten und umfasst die Integration von ESG-Faktoren.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn

eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in Aktien

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Banking & Insurance**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| P              | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,75 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S              | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| X              | -                      | 2,00 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Belgian Government Bond

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 17. Juni 2011 aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Belgium Government Euro (17. Juni 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund II SICAV.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die überwiegende Anlage in belgische Staatsanleihen Renditen zu erzielen. Die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios übersteigt drei Jahre. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Staatsanleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds verwendet sowohl Grundsatzdaten als auch Daten aus quantitativen Studien, um die Durationslinie und die Positionen aktiv anzupassen und so ein attraktives Renditeprofil zu bieten. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um basierend auf grundsätzlichen und quantitativen Analysen Änderungen des Niveaus der Renditen von Staatsanleihen, der Renditekurve und der Länderspreads innerhalb der Eurozone vorherzusehen, wobei Abweichungsbeschränkungen im Verhältnis zum Index beibehalten werden. Die Teilfondspositionierung kann daher in erheblichem Maße vom Index abweichen.

Festverzinsliche Wertpapiere, die von den Regierungen von Belgien bzw. von Deutschland und deren lokalen öffentlichen Behörden begeben oder garantiert werden dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend auch in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von maximal bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Staatsanleihen von anderen Ländern der Eurozone, Geldmarktinstrumenten, Wertpapieren gemäß Rule 144 A sowie Anteilen von OGAW und sonstigen OGA und Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Credit Default Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für

den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist gering. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer

spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Anteilklassen des Teilfonds NN (L) Belgian Government Bond

### Fondstyp

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### Referenzwährung

Euro (EUR)

### Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen

**Zahlungsfälligkeit**                      Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| P             | -                      | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| Z             | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Climate & Environment

### Auflegung

Dieser Teilfonds (aufgelegt am 20. November 1997 unter der Bezeichnung ING (L) Invest Chemicals) hat am 23. Mai 2003 den Teilfonds ING (L) Invest Metals & Mining (aufgelegt am 7. Februar 1994) übernommen. Der Teilfonds ING (L) Invest Materials hat am 8. April 2011 den Teilfonds ING (L) Invest European Materials (aufgelegt am 4. September 2000), ehemals ING (L) Invest European Cyclical, aufgenommen. Zum 1. Dezember 2019 wird dieser Teilfonds von NN (L) Materials in NN (L) Climate & Environment geändert.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein und investiert in Unternehmen, die neben einer finanziellen Rendite einen positiven sozialen und ökologischen Beitrag leisten. Der Teilfonds verfolgt einen Impact-Anlageansatz und konzentriert seine Anlagen auf Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leisten, die mit der Nachhaltigkeit unserer natürlichen Ressourcen in Verbindung stehen, z. B. Wasserknappheit, Nahrungsmittelversorgung, Energiewende und Kreislaufwirtschaft.

Der Teilfonds verfügt über ein globales Anlageuniversum, einschließlich der Schwellenmärkte, das an langfristigen gesellschaftlichen und ökologischen Trends ausgerichtet ist. Mindestens jährlich wird das anfängliche Anlageuniversum des Teilfonds infolge der Anwendung eines „Best-in-Universe“-Ansatzes und der nachstehend angeführten Ausschlüsse und Beschränkungen um mindestens 20 % verringert.

Hauptsächlich Unternehmen mit positiven sozialen und ökologischen Auswirkungen kommen für die Aufnahme in den Teilfonds in Frage. Das Auswahlverfahren umfasst eine Folgenabschätzung, eine Finanzanalyse und eine ESG-Analyse (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung), die durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt sein können. Beispiele für nichtfinanzielle Kriterien, die bei der ESG-Analyse beurteilt werden, sind die CO<sub>2</sub>-Intensität, die Wasserbelastung und die Vergütungspolitik. Die Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, müssen zudem die MIT-Kriterien erfüllen: Materialität (im Sinne von Wesentlichkeit – die positive Auswirkung der Geschäftstätigkeit des Unternehmens ist erheblich), Intentionalität (die Auswirkung des Unternehmens ist Teil seiner Mission, seiner Strategie und seines Zwecks) und Transformationalität (die Lösung des Unternehmens ist einzigartig oder innovativ) (positives Screening).

Das vorstehend beschriebene Auswahlverfahren wird auf mindestens 90 % der Aktienanlagen angewendet.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen Global Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf

die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Aktienteil des Portfolios angewendet.

Der Fonds strebt an, durch Unternehmensanalysen, Engagement und Messung der Auswirkungen einen Mehrwert zu erzeugen.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Unternehmen im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten und Unternehmen über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Unternehmen ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Der Teilfonds verfügt über keinen Vergleichsindex. Für den Vergleich der Finanzergebnisse wird der in Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführte Index vom Teilfonds langfristig als Referenz verwendet.

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien und/oder sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von auf der ganzen Welt niedergelassenen, notierten oder gehandelten Unternehmen ausgegeben werden.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds kann über Stock Connect bis zu 20 % seines Nettovermögens in chinesische A-Aktien von in der VRC gegründeten Unternehmen investieren. Der Teilfonds unterliegt daher möglicherweise den mit einer Anlage in der VRC verbundenen Risiken, insbesondere dem Risiko der geographischen Konzentration, dem Risiko von Änderungen der politischen, sozialen oder wirtschaftlichen Entscheidungen, dem Liquiditäts- und Volatilitätsrisiko, dem Währungsrisiko gegenüber dem RMB und Risiken in Bezug auf die Besteuerung in der VRC. Weiterhin unterliegt der Teilfonds spezifischen Risiken in Verbindung mit der Anlage über Stock Connect, beispielsweise Quotenbeschränkungen, Aussetzung des Handels, Kursschwankungen bei den chinesischen A-Aktien, insbesondere dann, wenn an der Stock Connect kein Handel stattfindet, der Markt in der VRC jedoch geöffnet ist, sowie dem operativen Risiko. Stock Connect ist relativ neu, daher sind einige Vorschriften noch nicht erprobt und könnten geändert werden, was negative Folgen für den Teilfonds haben könnte. Die Risiken in Verbindung mit der Anlage in A-Aktien sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.



Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps, Total Return Swaps oder sonstige derivative Finanzinstrumente mit ähnlichen Eigenschaften
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einem begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten

wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in Aktien

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Climate & Environment**
**Für jede Anteilstklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Die Anteilstklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilstklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch genauer beschrieben wird.

Für Overlay-Anteilstklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| N              | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | -                          | -   |
| P              | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,75 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S              | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| X              | -                      | 2 %                           | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Y              | -                      | 2 %                           | 0,25 %              | -                          | 1 %                                       |
| Z              | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz             | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Commodity Enhanced

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde am 27. Juli 2010 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, Anlegern ein effizientes Engagement in einem diversifizierten Rohstoffportfolio zu bieten und die Wertentwicklung des Referenzindex gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen.

Der Teilfonds verfolgt sein Anlageziel, indem er aktiv in diversifizierte Serien von Rohstoffinstrumenten investiert, die ein Engagement an verschiedenen Punkten der Renditekurve für Rohstoff-Futures aufweisen und als Rohstoffindizes im Sinne des Gesetzes von 2010 zugelassen sind.

Das Engagement in Rohstoffinstrumenten erfolgt über Total Return Swaps mit Kontrahenten hoher Bonität. Diese Swaps ermöglichen es dem Teilfonds, gegen die Zahlung einer festen Gebühr die Rendite der verschiedenen zugrunde liegenden Rohstoffinstrumente zu erhalten.

Das durch die Swaps entstehende Kontrahentenrisiko wird durch einen täglichen Austausch von Sicherheiten mit den Swap-Kontrahenten begrenzt. Der Teilfonds hat ferner jederzeit die Möglichkeit, die Swaps glattzustellen.

Zur Erreichung seiner Ziele kann der Teilfonds zudem Futures und Swaps auf sonstige Rohstoffinstrumente verwenden.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

Der Teilfonds erwirbt keine physischen Rohstoffe auf direktem Wege.

Der Teilfonds investiert vornehmlich in ein Portfolio von Wertpapieren bzw. Geldmarktinstrumenten, die von den Vereinigten Staaten von Amerika ausgegeben oder garantiert werden, das einen Anteil von mehr als 35 % am Nettoinventarwert hat, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung, wie beschrieben in Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht.

Zur Erreichung der Anlageziele kann der Teilfonds schließlich sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds und Wandelanleihen), Geldmarktinstrumenten, Einlagen und Währungen sowie Anteilen von OGAW und anderen OGA anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten. Der Teilfonds darf auch derivative Finanzinstrumente einsetzen, u. a.:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtpformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit derivativen Finanzinstrumenten ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in einem Portfolio aus gemischten Finanzinstrumenten

### Referenzwährung

US-Dollar (USD)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Commodity Enhanced**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|--------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                  | -                         | 0,50 %                           | 0,20 %                      | 2 %                                | -  |
| N                  | -                         | 0,50 %                           | 0,30 %                      | -                                  | -  |
| O                  | -                         | 0,30 %                           | 0,30 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| P                  | -                         | 1 %                              | 0,30 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                  | -                         | 0,50 %                           | 0,30 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| S                  | -                         | 0,50 %                           | 0,20 %                      | 2 %                                | -  |
| X                  | -                         | 1,30 %                           | 0,30 %                      | 5 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Z                  | 0,20 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |
| Zz                 | -                         | -                                | -                           | -                                  | -  |

## NN (L) Corporate Green Bond

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 28.01.20 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die aktive Anlage von mindestens 75 % seines Nettovermögens in grünen Unternehmensanleihen, die überwiegend auf Euro lauten, Renditen zu erzielen. Grüne Anleihen sind alle Arten von Anleiheinstrumenten, deren Erlöse teilweise oder vollständig zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer bzw. bestehender Projekte verwendet werden, die vorteilhaft für die Umwelt sind. Diese Anleihen werden hauptsächlich von supranationalen und unterstaatlichen Organisationen, Behörden und Unternehmen ausgegeben, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen und dabei die Prinzipien der Bereiche Umwelt, Soziales und Governance berücksichtigen.

Der Teilfonds will in grüne Anleihen von Emittenten investieren, die neben der Erwirtschaftung einer finanziellen Rendite auch positive Auswirkungen auf die Umwelt haben. Das Auswahlverfahren umfasst eine Analyse im Hinblick auf grüne Anleihen, eine klassische Kreditanalyse und eine ESG-Analyse (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung), die durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt sein können. Ein Beispiel für nichtfinanzielle Kriterien, die bei der ESG-Analyse beurteilt werden, sind die vermiedenen jährlichen Treibhausgasemissionen. Die Anleihen müssen die Anforderungen der Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) erfüllen (positives Screening).

Das vorstehend beschriebene Auswahlverfahren wird auf mindestens 90 % der Anleihenanlagen angewendet.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Emittenten getätigt, die gegen Global-Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Anleiheanteil des Portfolios angewendet.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Emittenten im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Emittenten auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Emittenten ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Bei der Auswahl der Anlagen wird der Fondsmanager die Bonitätseinstufung der künftigen Anlagen analysieren, beibehalten

und aktualisieren. Er stellt ferner sicher, dass das Portfolio ein durchschnittliches Rating von BBB- oder darüber aufweist. Anlagen in Anleihen mit einem höheren Risiko (mit einer Bonitätsbewertung von unter BBB-, jedoch immer noch höher als BB-) dürfen höchstens 10 % des Nettovermögens des Teilfonds betragen. Bei einer Herabstufung der Bonität unter BBB- gilt für die herabgestufte Anleihe die Obergrenze von 10 %. Wenn diese Obergrenze überschritten wird, werden die Anleihen innerhalb von fünf Geschäftstagen verkauft, um die Einhaltung des Grenzwerts von 10 % zu gewährleisten. Der Teilfonds darf bis zu 20 % seines Nettovermögens in Anleihen ohne Rating investieren

Der Fondsmanager berücksichtigt jederzeit die Qualität und Vielfalt der Emittenten und Sektoren sowie die Laufzeit der Wertpapiere. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von fünf Jahren die Performance des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Um dieses Ziel zu erreichen, trifft der Teilfonds aktive Verwaltungsentscheidungen, unter Einhaltung von Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index, die zu über- und untergewichteten Positionen gegenüber diesem Index sowie zu Anlagen in Wertpapieren führen, die nicht Teil dieses Index sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen.

Die im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführte Referenz-Benchmark des Teilfonds entspricht dem Nachhaltigkeits-Ziel und den Nachhaltigkeits-Eigenschaften des Teilfonds. Der Index wird zur Portfoliokonstruktion und zur Performancemessung verwendet. Der Index besteht aus grünen Anleihen, die vom Indexanbieter als festverzinsliche Wertpapiere definiert werden, bei denen die Erlöse ausschließlich und formell für Projekte oder Aktivitäten verwendet werden, die durch die Nutzung der Erlöse Klima- oder andere ökologische Nachhaltigkeitszwecke fördern. Der Index besteht aus grünen Anleihen, die von Unternehmen begeben werden, die überwiegend auf Euro lauten.

Der Index ist folgendermaßen aufgebaut: Wertpapiere werden durch MSCI ESG Research in vier Dimensionen unabhängig bewertet, um zu bestimmen, ob ein festverzinsliches Wertpapier als grüne Anleihe klassifiziert werden sollte. Diese Zulassungskriterien entsprechen den in den Green Bond Principles genannten Themen und erfordern Klarheit bezüglich der Verwendung der Erlöse einer Anleihe: (1) angegebene Verwendung der Erlöse; (2) Prozess für die Bewertung und Auswahl eines grünen Projekts; (3) Verfahren für die Verwaltung der Erlöse; Und (4) Verpflichtung zur laufenden Berichterstattung über die Umweltleistung durch die Verwendung der Erlöse. Weitere Informationen zu der Methodik, die für die Berechnung des Index verwendet wird, sind auf der Website des Indexanbieters [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com) zu finden.

Aufgrund der Anwendung der normenbasierten Kriterien für verantwortungsvolle Anlagen der Verwaltungsgesellschaft, der ESG-Analyse und der Analyse grüner Anleihen, die im Nachhaltigkeits-Ziel des Teilfonds näher beschrieben werden, kann das Anlageuniversum des Index und des Teilfonds abweichen.

Der Teilfonds kann sein Vermögen auch in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Wertpapieren gemäß Rule 144 A sowie Aktien/Anteilen von OGAW und sonstigen OGA gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der

Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Darüber hinaus kann der Teilfonds auch maximal 20 % seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (MBS) investieren.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Total Return Swaps oder sonstige derivative Finanzinstrumente mit ähnlichen Eigenschaften
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Der Teilfonds investiert nicht in CoCos, ausgefallene und notleidende Wertpapiere.

### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen oder übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Liquiditätsrisiken treten auf, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten.

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Corporate Green Bond**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**

**Zahlungsfälligkeit**                      Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| <b>Anteilstklassen</b> | <b>Maximale Servicegebühr</b> | <b>Maximale Verwaltungsprovision</b> | <b>Feste Servicegebühr</b> | <b>Maximaler Ausgabeaufschlag</b> | <b>Maximale Umtauschgebühr</b>            |
|------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|---|
| <b>e</b>               | <b>r</b>                      | <b>n</b>                             | <b>r</b>                   | <b>g</b>                          | <b>r</b>                                  |
| I                      | -                             | 0,36 %                               | 0,12 %                     | 2 %                               | -   |
| N                      | -                             | 0,35 %                               | 0,15 %                     | -                                 | -   |
| P                      | -                             | 0,65 %                               | 0,15 %                     | 3 %                               | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R                      | -                             | 0,35 %                               | 0,15 %                     | 3 %                               | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| T                      | -                             | 0,36 %                               | 0,12 %                     | 5 %                               | -   |
| X                      | -                             | 0,75 %                               | 0,15 %                     | 5 %                               | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z                      | 0,12 %                        | -                                    | -                          | -                                 | -   |

## NN (L) Emerging Europe Equity

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde durch Übertragung des Vermögens des Teilfonds „Emerging Europe Equity“ (aufgelegt am 21. März 2000) der SICAV ING International mit Wirkung zum 10. Dezember 2001 aufgelegt. Der Teilfonds hat am 22. September 2003 den Teilfonds BBL Invest Emerging Europe übernommen. Der Teilfonds ING (L) Invest Emerging Europe hat am 8. April 2011 den Teilfonds ING (L) Invest Balkan (aufgelegt am 21. Januar 2008) aufgenommen.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von in europäischen Schwellenländern niedergelassenen, notierten oder gehandelten Unternehmen ausgegeben werden. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um die vielversprechendsten Unternehmen in den europäischen Schwellenmärkten anzuvisieren, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index eingehalten werden. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen. Der Aktienauswahlprozess des Teilfonds wird durch eine Grundsatzdatenanalyse bestimmt, die auf einer Kombination aus der Auswahl einzelner Aktien (Bottom-up-Ansatz) und der Analyse des wirtschaftlichen Potenzials der Länder basiert, in die der Teilfonds investieren kann (Top-down-Ansatz).

Der Teilfonds kann in Aktien und anderen Beteiligungsrechten anlegen, die an dem russischen Markt – an der „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (russische RTS-Börse) (MICEX-RTS) – gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtperformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.



### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

### Hinweis

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass Anlagen in den Anteilen dieses Teilfonds mit einem höheren Risiko verbunden sind als bei Anlagen in den meisten westeuropäischen, nordamerikanischen und anderen industrialisierten Ländern üblich.

Solche Risiken sind unter anderem:

- politische Risiken: d. h. instabiles politisches Umfeld und wechselhafte politische Lage
- wirtschaftliche Risiken: d. h. hohe Inflation, Risiken in Verbindung mit Anlagen in kürzlich privatisierten Unternehmen, Geldwertminderung, geringe Aktivität an den Finanzmärkten
- rechtliche Risiken: Unsicherheit in Bezug auf die Rechtsvorschriften und allgemeine Schwierigkeiten bei der Verabschiedung bzw. Anerkennung von Gesetzen

- steuerliche Risiken: in einigen der vorgenannten Länder können sehr hohe Steuersätze gelten. Darüber hinaus kann nicht gewährleistet werden, dass die Gesetzgebung einheitlich und kohärent ausgelegt wird. Die Gebietskörperschaften sind oftmals befugt, neue Steuern zu erlassen, die gegebenenfalls rückwirkend anwendbar sind.

Des Weiteren besteht aufgrund unzulänglicher Transfer-, Bewertungs-, Abwicklungs-, Rechnungslegungs- und Wertpapierregistriersysteme sowie mangels Systemen zur Wertpapierverwahrung und zur Abwicklung von Transaktionen ein höheres Verlustrisiko als in Westeuropa, Nordamerika und anderen Industrieländern. Darüber hinaus sind die Korrespondenzbanken nicht immer gesetzlich verpflichtet bzw. in der Lage, für Schäden infolge von Handlungen bzw. Unterlassungen ihrer Vertreter oder Beschäftigten aufzukommen.

Aufgrund der oben dargelegten Risiken sind die Märkte in Staaten mit geringerer Marktkapitalisierung als in den Industrieländern deutlich volatil und weniger liquide.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in Aktien

### Referenzwährung

Euro (EUR)

### Fondsmanager

NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Emerging Europe Equity**
**Für jede Anteilstklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilstklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,65 %                        | 0,25 %              | 2 %                        | -   |
| P              | -                      | 1,50 %                        | 0,35 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,75 %                        | 0,35 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S              | -                      | 0,65 %                        | 0,25 %              | 2 %                        | -   |
| X              | -                      | 2 %                           | 0,35 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,25 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz             | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

### Auflegung

#### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist ein Engagement in Unternehmensanleihen der Schwellenländer durch die aktive Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Wertpapieren gemäß Rule 144A, Derivaten und Einlagen. Die festverzinslichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden hauptsächlich von öffentlichen oder privaten Emittenten aus Entwicklungsländern („Schwellenmärkte“) – Amerika (einschließlich Karibik), Mitteleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und Naher Osten – begeben. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und hat einen Schwerpunkt auf der Emittentenauswahl, die auf den Analysen und Empfehlungen unseres Kreditanalytikers-Teams basiert. Das Portfolio ist über Länder, Sektoren und Instrumente diversifiziert. Die Anlagen können erheblich vom Index abweichen. Der Teilfonds kann im Zusammenhang mit Anlagen in Wertpapieren, die auf andere Währungen als die Teilfondswährung lauten, oder in Derivaten mit zugrunde liegenden Wechselkursen oder Währungen verschiedenen Wechselkursrisiken ausgesetzt sein.

Zu Wertpapieren des öffentlichen bzw. privaten Sektors gehören insbesondere fest- oder variabel verzinsliche Anleihen, Anleihen mit Optionsscheinen und Wandelanleihen, Anleihen, die zur Rekonstruktion von syndizierten Krediten oder Bankkrediten begeben werden, sowie nachrangige Anleihen. Der Begriff „Geldmarktinstrumente“ umfasst hauptsächlich Einlagen, Commercial Paper, kurzfristige Schuldverschreibungen, Schatzscheine und durch Forderungen unterlegte Anleihen.

Der Teilfonds darf direkt bis zu 25 % seines Nettovermögens in Wertpapieren anlegen, die am russischen Markt – an der „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS) und der „Moscow Interbank Currency Exchange“ (MICEX) – gehandelt werden, sowie indirekt in russischen Wertpapieren und Eurobonds, die an geregelten Märkten, wie in Teil III „zusätzliche Informationen“, Kapitel III dieses Prospekts definiert, gehandelt werden.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds darf zu Absicherungszwecken, für eine effiziente Portfolioverwaltung bzw. als Teil seiner Anlagestrategie derivative Finanzinstrumente einsetzen. Der Teilfonds darf daher in alle nach luxemburgischem Recht zulässigen derivativen Finanzinstrumente investieren, u. a.:

- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Marktschwankungen gebunden ist, wie Kauf- und Verkaufsoptionen, Swaps, Wertpapier-Terminkontrakte, Indizes, Wertpapierkörbe oder andere Finanzinstrumente sowie Total Return Swaps (derivative Finanzinstrumente, die

an ein Swapgeschäft gebunden sind, bei dem eine Partei Zahlungen auf der Grundlage eines vereinbarten festen oder variablen Zinssatzes und die andere Partei Zahlungen auf der Grundlage der Rendite eines zugrunde liegenden Vermögenswertes tätigt, die sowohl die Erträge aus diesem Vermögenswert als auch etwaige Kapitalgewinne beinhaltet).

- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Wechselkurs- oder Währungsschwankungen gebunden ist, wie Währungsterminkontrakte oder Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen, Währungsswaps, Währungstermingeschäfte und Absicherungen über Ersatzwährungen, wobei der Teilfonds eine Währung kauft oder verkauft, die stark mit seiner Referenzwährung (oder derjenigen seines Index) korreliert, um Letztere gegen sein Engagement in einer anderen Währung abzusichern.
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an die Zinsentwicklung gebunden ist, wie Kauf- und Verkaufsoptionen auf Zinssätze, Zinsswaps, Future Rate Agreements, Zinstermingeschäfte, Swaptions, wobei ein Vertragspartner eine Prämie dafür erhält, dass er bei Eintritt eines bestimmten Ereignisses (z. B. wenn die künftigen Zinsen anhand eines Referenzindex festgesetzt werden) eine Swapvereinbarung zu einem vorab vereinbarten Zins abschließt.
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe.

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Da diese Anlagen spezifischen Faktoren unterliegen, können sie nicht mit Anlagen in den wichtigsten Industrieländern verglichen werden. Einige Entwicklungsländer haben in der Vergangenheit die Bedienung ihrer Außenschulden bei Emittenten des öffentlichen und privaten Sektors sowohl in Bezug auf Zinsen als auch auf Kapital ausgesetzt oder eingestellt. Diese Faktoren können das Liquiditätsniveau der vom Teilfonds gehaltenen Positionen bis hin zur Illiquidität beeinträchtigen.

#### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen dem vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums

sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtperformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und

der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Die globale Einführung dieses Teilfonds wird unter Verwendung der VaR-Methode bestimmt, wie in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

### **Fondsmanager**

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. und NN Investment Partners North America LLC. NN Investment Partners (Singapore) Ltd. umfasst die Übertragung die Asia-Pacific-Komponente des Portfolios. Im Falle von NN Investment Partners North America LLC. Diese Übertragung beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf bestimmte Komponenten des Anlageverwaltungsprozesses, soweit dies hinsichtlich der Zeitzone oder des lokalen Markts sinnvoll ist.

**Anteilklassen des Teilfonds NN (L) Emerging Markets Corporate Debt**
**Für jede Anteilklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilk<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|------------------|---------------------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--|
| I                | -                         | 0,72 %                           | 0,15 %                     | 2 %                               | -  |
| N                | -                         | 0,60 %                           | 0,25 %                     | -                                 | -  |
| P                | -                         | 1,20 %                           | 0,25 %                     | 3 %                               | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                | -                         | 0,72 %                           | 0,25 %                     | 3 %                               | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| S                | -                         | 0,72 %                           | 0,15 %                     | 2 %                               | -  |
| X                | -                         | 1,50 %                           | 0,25 %                     | 5 %                               | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Z                | 0,15 %                    | -                                | -                          | -                                 | -  |

## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Emerging Markets Debt (Hard Currency) (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV und ING (L) Flex Emerging Markets Debt (US Dollar) (23. September 2011), ein früherer Teilfonds der NN (L) Flex SICAV (zuvor ING (L) Flex).

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, ein diversifiziertes Portfolio aktiv zu verwalten, das sich hauptsächlich (zu mindestens 2/3) aus Wertpapieren und festverzinslichen Geldmarktinstrumenten von öffentlichen oder privaten Emittenten aus Entwicklungsländern mit niedrigem oder mittlerem Einkommen zusammensetzt. Diese Länder werden häufig als „Schwellenmärkte“ bezeichnet. Anlagen werden hauptsächlich in Süd- und Mittelamerika (einschließlich der Karibik), Mitteleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und dem Nahen Osten vorgenommen. Insbesondere erfolgen Anlagen in Ländern, in denen der Manager die konkreten politischen und wirtschaftlichen Risiken abschätzen kann, sowie in Ländern, die bestimmte Wirtschaftsreformen durchgeführt und bestimmte Wachstumsziele erreicht haben. Dieser Teilfonds zielt darauf ab, die Wertentwicklung des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums. Der Teilfonds wird aktiv über Länderallokation, Kurvenpositionierung und Anleiheauswahl verwaltet. Das Portfolio ist über Länder und Instrumente diversifiziert. Die Anlagen können erheblich vom Index abweichen. Ergänzend gehaltene flüssige Mittel werden bei der Berechnung der oben genannten Grenze von zwei Dritteln nicht berücksichtigt.

Zu Wertpapieren des öffentlichen bzw. privaten Sektors gehören insbesondere fest- oder variabel verzinsliche Anleihen, Anleihen mit Optionsscheinen und Wandelanleihen, Anleihen, die zur Rekonstruktion von syndizierten Krediten oder Bankkrediten begeben werden (z. B. „Brady Bonds“), sowie nachrangige Anleihen. Der Begriff „Geldmarktinstrumente“ umfasst hauptsächlich Einlagen, Commercial Paper, kurzfristige Schuldverschreibungen, Schatzscheine und durch Forderungen unterlegte Anleihen. Diese Liste ist nicht erschöpfend.

Der Teilfonds investiert nicht in russische Aktien, Anleihen oder Geldmarktinstrumente, deren Abwicklung/Lieferung nur über ein russisches System erfolgen kann. Er kann jedoch in russische Anleihen und Geldmarktinstrumente investieren, deren Abwicklung/Lieferung über Clearstream oder Euroclear erfolgen kann.

Anlagen dürfen nur in den Währungen der OECD-Länder getätigt werden. Der Fondsmanager muss das mit diesen Anlagen verbundene Währungsrisiko jedoch grundsätzlich absichern. Dies kann durch die Absicherung des Währungsrisikos in Verbindung mit der Referenzwährung der Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die Referenzwährung lauten, anhand der in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV „Techniken und Instrumente“ erläuterten Techniken und Finanzinstrumente erfolgen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Prozess des Währungs-Hedging keine umfassende Absicherung gewährleisten kann. Darüber hinaus gibt es keine Garantie, dass die Absicherung vollkommen erfolgreich ist. Anleger der „Hedged“-Anteilsklassen können in anderen Währungen als der Währung der „Hedged“-Anteilsklasse engagiert sein.

Der Begriff „Hard Currency“ (harte Währung) bezieht sich auf die Währungen, auf welche die Vermögenswerte des Teilfonds lauten. Die Anlagen, in die der Teilfonds investiert, lauten auf die Währungen wirtschaftlich entwickelter und politisch stabiler Länder, die Mitglieder der OECD sind.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Credit Default Swaps mit Barabwicklung auf Anleihen (bis zu 10% des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie Einlagen gemäß Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Da diese Anlagen spezifischen Faktoren unterliegen, können sie nicht mit Anlagen in den wichtigsten Industrieländern verglichen werden. Einige Entwicklungsländer haben in der Vergangenheit die Bedienung ihrer Außenschulden bei Emittenten des öffentlichen und privaten Sektors sowohl in Bezug auf Zinsen als auch auf Kapital ausgesetzt oder eingestellt.

Diese Faktoren können das Liquiditätsniveau der vom Teilfonds gehaltenen Positionen bis hin zur Illiquidität beeinträchtigen.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtperformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit

Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

### **Fondsmanager**

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. und NN Investment Partners North America LLC. fungieren jeweils als Anlageverwalter. Im Falle von NN Investment Partners (Singapore) Ltd. umfasst die Übertragung die Asia-Pacific-Komponente des Portfolios. Im Falle von NN Investment Partners North America LLC. Diese Übertragung beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf bestimmte Komponenten des Anlageverwaltungsprozesses, soweit dies hinsichtlich der Zeitzone oder des lokalen Markts sinnvoll ist.

**Anteilklassen des Teilfonds NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)**
**Für jede Anteilklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Die Anteilklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch genauer beschrieben wird.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| O             | -                      | 0,36 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| P             | -                      | 1,20 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,72 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Y             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | -                          | 1 %                                       |
| Z             | 0,15 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz            | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |



## NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Emerging Markets Debt (Local Bond) (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, ein diversifiziertes Portfolio aktiv zu verwalten, das überwiegend aus festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten und Einlagen besteht, wobei er sich strategisch in der Zinsduration der Schwellenmärkte bzw. dem Währungsrisiko dieser Länder engagiert. Die festverzinslichen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden überwiegend von Emittenten aus Entwicklungsländern („Schwellenmärkte“) – Lateinamerika, Asien, Mittel- und Osteuropa, Afrika sowie dem Nahen Osten – begeben bzw. lauten auf die Währungen dieser Länder bzw. weisen ein Engagement in diesen Währungen auf. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums. Der Teilfonds wird aktiv über die Währungsallokation, die Kurvenpositionierung und die Instrumentenauswahl verwaltet. Das Portfolio ist über Länder und Instrumente diversifiziert. Die Anlagen können erheblich vom Index abweichen. Der Teilfonds kann im Zusammenhang mit Anlagen in Wertpapieren, die auf andere Währungen als die Teilfondswährung lauten, oder in Derivaten mit zugrunde liegenden Wechselkursen oder Währungen verschiedenen Wechselkursrisiken ausgesetzt sein.

Darüber hinaus kann der Teilfonds bis zu 1/3 seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere, Derivate und Geldmarktinstrumente investieren, die von anderen Staaten begeben werden (einschließlich der Mitgliedstaaten der OECD). Diese Anlagen werden auf Hartwährungen (z. B. Euro, US-Dollar) lauten und diesen Währungen ausgesetzt sein.

Der Teilfonds darf direkt bis zu 25 % seines Nettovermögens in Wertpapieren anlegen, die am russischen Markt – an der „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS) und der „Moscow Interbank Currency Exchange“ (MICEX) – gehandelt werden, sowie indirekt in russischen Wertpapieren und Eurobonds, die an geregelten Märkten, wie in Teil III „zusätzliche Informationen“, Kapitel III dieses Prospekts definiert, gehandelt werden.

Ferner darf der Teilfonds in strukturierte Produkte, d. h. Wertpapiere im Sinne von Artikel 41 (1) des Gesetzes von 2010, investieren, um Zugang zu bestimmten Märkten zu haben und Probleme im Zusammenhang mit der Besteuerung und Verwahrung zu umgehen, die mit Anlagen an den Märkten der Entwicklungsländer verbunden sind.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds) und Asset-Backed Securities in Höhe von bis zu 20 % des Nettovermögens des Teilfonds, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie Einlagen gemäß Kapitel III „Anlagebeschränkungen“ von Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds darf zu Absicherungszwecken, für eine effiziente Portfolioverwaltung bzw. als Teil seiner Anlagestrategie derivative Finanzinstrumente einsetzen. Der Teilfonds darf daher in alle nach luxemburgischem Recht zulässigen derivativen Finanzinstrumente investieren, u. a.:

- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Marktschwankungen gebunden ist, wie Kauf- und Verkaufsoptionen, Swaps, Wertpapier-Terminkontrakte, Indizes, Wertpapierkörbe oder andere Finanzinstrumente sowie Total Return Swaps (derivative Finanzinstrumente, die an ein Swapgeschäft gebunden sind, bei dem eine Partei Zahlungen auf der Grundlage eines vereinbarten festen oder variablen Zinssatzes und die andere Partei Zahlungen auf der Grundlage der Rendite eines zugrunde liegenden Vermögenswertes tätigt, die sowohl die Erträge aus diesem Vermögenswert als auch etwaige Kapitalgewinne beinhaltet).
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Wechselkurs- oder Währungsschwankungen gebunden ist, wie Währungsterminkontrakte oder Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen, Währungsswaps, Währungstermingeschäfte und Absicherungen über Ersatzwährungen, wobei der Teilfonds eine Währung kauft oder verkauft, die stark mit seiner Referenzwährung (oder derjenigen seines Index) korreliert, um Letztere gegen sein Engagement in einer anderen Währung abzusichern.
- Derivative Finanzinstrumente, deren Performance an die Zinsentwicklung gebunden ist, wie Kauf- und Verkaufsoptionen auf Zinssätze, Zinsswaps, Future Rate Agreements, Zinstermingeschäfte, Swaptions – wobei ein Vertragspartner eine Prämie dafür erhält, dass er bei Eintritt eines bestimmten Ereignisses (z. B. wenn die künftigen Zinsen anhand eines Referenzindex festgesetzt werden) eine Swapvereinbarung zu einem vorab vereinbarten Zins abschließt – sowie Caps und Floors, bei denen der Verkäufer eine Prämie dafür erhält, dass er den Käufer entschädigt, wenn die Zinsen an vorab festgelegten Terminen während der Laufzeit des Vertrages einen bestimmten Wert über- oder unterschreiten.
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe.

Der Teilfonds kann in Wertpapiere investieren, die auf Bond Connect gehandelt werden. Bond Connect ist ein Markt, der Anlagen in den chinesischen Anleihenmarkt ermöglicht. Die Risiken in Zusammenhang mit Investitionen durch Bond Connect werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.



Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist in

Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

### **Fondsmanager**

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. und NN Investment Partners North America LLC. fungieren jeweils als Anlageverwalter. Im Falle von NN Investment Partners (Singapore) Ltd. umfasst die Übertragung die Asia-Pacific-Komponente des Portfolios. Im Falle von NN Investment Partners North America LLC. Diese Übertragung beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf bestimmte Komponenten des Anlageverwaltungsprozesses, soweit dies hinsichtlich der Zeitzone oder des lokalen Markts sinnvoll ist.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|--------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                  | -                         | 0,72 %                           | 0,15 %                      | 2 %                                | -  |
| N                  | -                         | 0,50 %                           | 0,25 %                      | -                                  | -  |
| P                  | -                         | 1,00 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                  | -                         | 0,72 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| S                  | -                         | 0,72 %                           | 0,15 %                      | 2 %                                | -  |
| X                  | -                         | 1,50 %                           | 0,25 %                      | 5 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Z                  | 0,15 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |
| Zz                 | -                         | -                                | -                           | -                                  | -  |

## NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Emerging Markets Debt (Local Currency) (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, ein diversifiziertes Portfolio aus festverzinslichen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten und Einlagen aktiv zu verwalten, die überwiegend auf Währungen von Entwicklungsländern mit niedrigem oder mittlerem Einkommen („Schwellenmärkte“) – Lateinamerika, Asien, Mittel- und Osteuropa, Afrika sowie dem Nahen Osten – lauten oder ein Engagement in diesen Währungen aufweisen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds wird aktiv über die Währungsallokation, die Kurvenpositionierung und die Instrumentenauswahl verwaltet. Das Portfolio des Teilfonds ist über Länder und Instrumente diversifiziert. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen.

Der Teilfonds kann im Zusammenhang mit Anlagen in Wertpapieren, die auf andere Währungen als die Teilfondswährung lauten, oder in Derivaten mit zugrunde liegenden Wechselkursen oder Währungen verschiedenen Wechselkursrisiken ausgesetzt sein.

Darüber hinaus kann der Teilfonds bis zu 1/3 seines Nettovermögens in festverzinsliche Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und Einlagen investieren, die auf harte Währungen lauten (z. B. Euro oder US-Dollar) oder diesen Währungen ausgesetzt sind.

Der Teilfonds darf direkt bis zu 25 % seines Nettovermögens in Wertpapieren anlegen, die am russischen Markt – an der „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS) und der „Moscow Interbank Currency Exchange“ (MICEX) – gehandelt werden, sowie indirekt in russischen Wertpapieren und Eurobonds, die an geregelten Märkten, wie in Teil III „Anlagebeschränkungen“, Kapitel III dieses Prospekts definiert, gehandelt werden.

Der Begriff „festverzinsliche Wertpapiere“ umfasst hauptsächlich fest- und variabel verzinsliche Anleihen, Anleihen mit Optionsscheinen, Wandelanleihen und nachrangige Anleihen. Der Begriff „Geldmarktinstrumente“ umfasst hauptsächlich Commercial Paper, kurzfristige Schuldverschreibungen, Schatzscheine und durch Forderungen unterlegte Anleihen. Ferner darf der Teilfonds in strukturierte Produkte, d. h. Wertpapiere im Sinne von Artikel 41 (1) des Gesetzes von 2010, investieren, um Zugang zu bestimmten Märkten zu haben und Probleme im Zusammenhang mit der Besteuerung und Verwahrung zu umgehen, die mit Anlagen an den Märkten der Entwicklungsländer verbunden sind.

Der Teilfonds darf ergänzend Barmittel und ähnliche Vermögenswerte halten.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Asset-Backed Securities in Höhe von bis zu 20 % des Nettovermögens des Teilfonds, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie Einlagen gemäß Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel III

„Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds darf zu Absicherungszwecken, für eine effiziente Portfolioverwaltung bzw. als Teil seiner Anlagestrategie derivative Finanzinstrumente einsetzen. Der Teilfonds darf daher in alle nach luxemburgischem Recht zulässigen derivativen Finanzinstrumente investieren, u. a.:

- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Marktschwankungen gebunden ist, wie Kauf- und Verkaufsoptionen, Swaps, Wertpapier-Terminkontrakte, Indizes, Wertpapierkörbe oder andere Finanzinstrumente sowie Total Return Swaps (derivative Finanzinstrumente, die an ein Swapgeschäft gebunden sind, bei dem eine Partei Zahlungen auf der Grundlage eines vereinbarten festen oder variablen Zinssatzes und die andere Partei Zahlungen auf der Grundlage der Rendite eines zugrunde liegenden Vermögenswertes tätigt, die sowohl die Erträge aus diesem Vermögenswert als auch etwaige Kapitalgewinne beinhaltet).
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Wechselkurs- oder Währungsschwankungen gebunden ist, wie Währungsterminkontrakte oder Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen, Währungsswaps, Währungstermingeschäfte und Absicherungen über Ersatzwährungen, wobei der Teilfonds eine Währung kauft oder verkauft, die stark mit seiner Referenzwährung (oder derjenigen seines Index) korreliert, um Letztere gegen sein Engagement in einer anderen Währung abzusichern.
- Derivative Finanzinstrumente, deren Performance an die Zinsentwicklung gebunden ist, wie Kauf- und Verkaufsoptionen auf Zinssätze, Zinsswaps, Future Rate Agreements, Zinstermingeschäfte, Swaptions – wobei ein Vertragspartner eine Prämie dafür erhält, dass er bei Eintritt eines bestimmten Ereignisses (z. B. wenn die künftigen Zinsen anhand eines Referenzindex festgesetzt werden) eine Swapvereinbarung zu einem vorab vereinbarten Zins abschließt – sowie Caps und Floors, bei denen der Verkäufer eine Prämie dafür erhält, dass er den Käufer entschädigt, wenn die Zinsen an vorab festgelegten Terminen während der Laufzeit des Vertrages einen bestimmten Wert über- oder unterschreiten.
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe.

Anlagen an Schwellenmärkten unterliegen spezifischen Faktoren und können nicht mit Anlagen in den wichtigsten Industrieländern verglichen werden. Einige Entwicklungsländer haben in der Vergangenheit die Bedienung ihrer Außenschulden bei Emittenten des öffentlichen und privaten Sektors sowohl in Bezug auf Zinsen als auch auf Kapital ausgesetzt oder eingestellt.

Diese Faktoren können das Liquiditätsniveau der vom Teilfonds gehaltenen Positionen bis hin zur Illiquidität beeinträchtigen.

Der Teilfonds kann in Wertpapiere investieren, die auf Bond Connect gehandelt werden. Bond Connect ist ein Markt, der Anlagen in den chinesischen Anleihenmarkt ermöglicht. Die Risiken in Zusammenhang mit Investitionen durch Bond Connect werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere

Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen

beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### Referenzwährung

US-Dollar (USD)

### Fondsmanager

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. und NN Investment Partners North America LLC. fungieren jeweils als Anlageverwalter. Im Falle von NN Investment Partners (Singapore) Ltd. umfasst die Übertragung die Asia-Pacific-Komponente des Portfolios. Im Falle von NN Investment Partners North America LLC. Diese Übertragung beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf bestimmte Komponenten des Anlageverwaltungsprozesses, soweit dies hinsichtlich der Zeitzone oder des lokalen Markts sinnvoll ist.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| N              | -                      | 0,50 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| P              | -                      | 1,00 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,72 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S              | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| X              | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,15 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz             | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |

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

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. März 2018 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und ist bestrebt, in ein diversifiziertes Portfolio zu investieren, das sich hauptsächlich (zu mindestens 2/3) aus festverzinslichen Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten von öffentlichen oder privaten Emittenten aus Entwicklungsländern mit niedrigem oder mittlerem Einkommen zusammensetzt. Diese Länder werden häufig als „Schwellenländer“ bezeichnet. Die durchschnittliche gewichtete Laufzeit des Portfolios beträgt höchstens drei Jahre.

Anlagen werden hauptsächlich in Süd- und Mittelamerika (einschließlich der Karibik), Mitteleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und dem Nahen Osten vorgenommen. Insbesondere erfolgen Anlagen in Ländern, in denen der Manager die konkreten politischen und wirtschaftlichen Risiken abschätzen kann, sowie in Ländern, die bestimmte Wirtschaftsreformen durchgeführt und bestimmte Wachstumsziele erreicht haben. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index wird nicht für die Portfoliokonstruktion, sondern nur zu Performancevergleichszwecken verwendet.

Ergänzend gehaltene flüssige Mittel werden bei der Berechnung der oben genannten Grenze von zwei Dritteln nicht berücksichtigt.

Zu Wertpapieren des öffentlichen bzw. privaten Sektors gehören insbesondere fest- oder variabel verzinsliche Anleihen, Anleihen mit Optionsscheinen und Wandelanleihen, Anleihen, die zur Rekonstruktion von syndizierten Krediten oder Bankkrediten begeben werden (z. B. „Brady Bonds“), sowie nachrangige Anleihen. Der Begriff „Geldmarktinstrumente“ umfasst hauptsächlich Einlagen, Commercial Paper, kurzfristige Schuldverschreibungen, Schatzscheine und durch Forderungen unterlegte Anleihen. Diese Liste ist nicht erschöpfend.

Zum Anlageuniversum des Teilfonds gehören Wertpapiere, deren Kreditqualität bestenfalls Investment Grade erreicht. Innerhalb dieses Universums kann der Anlageverwalter auch nicht bewertete Wertpapiere wählen, die dann intern bewertet werden. Die interne Bewertung wird dann langfristig geprüft, wie jedes andere bewertete Schuldenwertpapier. Der Anlageverwalter ist bestrebt, die Bewertung des Teilfonds-Portfolios auf BBB- oder besser zu halten.

Der Teilfonds investiert nicht in russische Aktien, Anleihen oder Geldmarktinstrumente, deren Abwicklung/Lieferung nur über ein russisches System erfolgen kann. Er kann jedoch in russische Anleihen und Geldmarktinstrumente investieren, deren Abwicklung/Lieferung über Clearstream oder Euroclear erfolgen kann.

Der Begriff „Hard Currency“ (harte Währung) bezieht sich auf die Währungen, auf welche die Vermögenswerte des Teilfonds lauten. Die Anlagen, in die der Teilfonds investiert, lauten auf die Währungen wirtschaftlich entwickelter und politisch stabiler Länder, die Mitglieder der OECD sind.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstige Wertpapiere (unter anderem bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds in Optionsscheine auf Wertpapiere und bedingten wandelbaren Wertpapieren sowie bis zu 20 % des Nettovermögens des Teilfonds in Anleihen ohne Rating), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie Einlagen gemäß Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A) „Zulässige Anlageinstrumente“ investieren. Anlagen in OGAW und OGA

dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds investiert nicht in Instrumente mit einem Rating unter B-/B3 von einer unabhängigen Ratingagentur wie Standard & Poor's, Moody's und/oder Fitch, oder mit einem nach Maßgabe des Fondsmanagers gleichwertigen Rating, wenn das Instrument nicht bewertet wurde.

Wenn ein Instrument nur von einer der vorgenannten Ratingagenturen bewertet wird, so ist dieses Rating maßgeblich. Wenn es von zwei oder mehreren dieser Ratingagenturen bewertet wird, gilt das zweitbeste Rating.

Jedes Wertpapier, das anschließend auf ein Rating unter B-/B3 oder gleichwertig herabgestuft wird, kann für die Dauer von sechs Monaten weiter gehalten werden, es sei denn, es macht mehr als 3 % des Nettovermögens des Teilfonds aus. In diesem Fall muss es sofort verkauft werden.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Da diese Anlagen spezifischen Faktoren unterliegen, können sie nicht mit Anlagen in den wichtigsten Industrieländern verglichen werden. Einige Entwicklungsländer haben in der Vergangenheit die Bedienung ihrer Außenschulden bei Emittenten des öffentlichen und privaten Sektors sowohl in Bezug auf Zinsen als auch auf Kapital ausgesetzt oder eingestellt.

Diese Faktoren können das Liquiditätsniveau der vom Teilfonds gehaltenen Positionen bis hin zur Illiquidität beeinträchtigen.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können,

wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch.

Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

### **Fondsmanager**

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. und NN Investment Partners North America LLC. fungieren jeweils als Anlageverwalter.



**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|--------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                  | -                         | 0,50 %                           | 0,15 %                      | 2 %                                | -  |
| N                  | -                         | 0,50 %                           | 0,20 %                      | -                                  | -  |
| P                  | -                         | 1,00 %                           | 0,20 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                  | -                         | 0,50 %                           | 0,20 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| X                  | -                         | 1,30 %                           | 0,20 %                      | 5 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Z                  | 0,15 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |
| Zz                 | -                         | -                                | -                           | -                                  | -  |

## NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde durch Übertragung des Vermögens des Teilfonds „Latin America Equity“ (aufgelegt am 24. Mai 1994) der SICAV ING International mit Wirkung zum 10. Dezember 2001 aufgelegt. Am 17. April 2003 hat der Teilfonds den Teilfonds ING (L) Invest Brazil (aufgelegt am 17. Januar 2000) und am 22. September 2003 den Teilfonds BBL Invest Latin America übernommen.

### Anlageziel und -politik

Der aktiv verwaltete Teilfonds strebt ein Risiko- und Renditeprofil an, das mit dem des in Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index übereinstimmt. Gleichzeitig strebt der Teilfonds an, das Nachhaltigkeitsprofil des Teilfonds gegenüber dem Index zu verbessern, indem er aktiv ESG-Screening-Kriterien anwendet, die sich auf eine positive Auswahl basierend auf einer Risikoanalyse von Umwelt- und Governance-Aspekten konzentrieren.

Der Teilfonds investiert überwiegend in ein diversifiziertes Portfolio von Aktien und/oder anderen übertragbaren Wertpapieren, die von Unternehmen begeben werden, die in einem Schwellenland in Lateinamerika (einschließlich der Karibik), Asien (ohne Japan), Osteuropa, dem Nahen Osten oder Afrika ansässig oder notiert sind oder dort gehandelt werden oder einen erheblichen Teil ihrer Erträge oder Gewinne in Schwellenmärkten generieren. Darüber hinaus verfolgen diese Unternehmen eine Politik der nachhaltigen Entwicklung und verbinden soziale Grundsätze (wie Menschenrechte, Diskriminierungsfreiheit, Bekämpfung von Kinderarbeit) und Umweltprinzipien mit der Fokussierung auf finanzielle Ziele. Die Auswahl von Portfoliopositionen basiert auf den Unternehmen, die am besten die Kombination dieser Kriterien erfüllen, was weitgehend durch einen „Best-in-class“-Ansatz ermittelt wird (positives Screening).

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen Global Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Aktienteil des Portfolios angewendet.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Unternehmen im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten und Unternehmen über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Unternehmen ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Der Index repräsentiert unser Anlageuniversum. Zwischen dem Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds und des Index besteht keine Übereinstimmung. Der Fonds darf keine Anlagen in Wertpapiere

umfassen, die nicht Teil des Indexuniversums sind, aber er kann Anlagen aus einer Umstrukturierung oder einer anderen Kapitalmaßnahme erhalten. Solche Anlagen sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden. Aufgrund des Ausschlusses der Aktien von Unternehmen, die aufgrund der Nachhaltigkeitspolitik nicht qualifiziert sind, besteht wahrscheinlich ein Unterschied zwischen der Zusammensetzung des Teilfondsportfolios und der Zusammensetzung des Index, sodass das Risiko/Renditeprofil vom Index abweicht. Der Anlageverwalter verwendet eine Optimierungsmethode, um das Portfolio im Hinblick darauf zu strukturieren, dass ein dem Index entsprechendes Risiko- und Renditeprofil erreicht wird.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds kann über Stock Connect bis zu 20 % seines Nettovermögens in chinesische A-Aktien von in der VRC gegründeten Unternehmen investieren. Der Teilfonds unterliegt daher möglicherweise den mit einer Anlage in der VRC verbundenen Risiken, insbesondere dem Risiko der geographischen Konzentration, dem Risiko von Änderungen der politischen, sozialen oder wirtschaftlichen Entscheidungen, dem Liquiditäts- und Volatilitätsrisiko, dem Währungsrisiko gegenüber dem RMB und Risiken in Bezug auf die Besteuerung in der VRC. Weiterhin unterliegt der Teilfonds spezifischen Risiken in Verbindung mit der Anlage über Stock Connect, beispielsweise Quotenbeschränkungen, Aussetzung des Handels, Kursschwankungen bei den chinesischen A-Aktien, insbesondere dann, wenn an der Stock Connect kein Handel stattfindet, der Markt in der VRC jedoch geöffnet ist, sowie dem operativen Risiko. Stock Connect ist relativ neu, daher sind einige Vorschriften noch nicht erprobt und könnten geändert werden, was negative Folgen für den Teilfonds haben könnte. Die Risiken in Verbindung mit der Anlage in A-Aktien sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Mit Hinblick auf ein effizientes Portfoliomanagement darf der Teilfonds zur Erreichung der Anlageziele auch derivative Finanzinstrumente einsetzen, u. a.:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Der Teilfonds verfolgt einen aktiven Managementansatz, indem er unter anderem Positionen gegenüber dem Index über- und untergewichtet. Anleger sollten sich bewusst sein, dass das Anlageuniversum des Teilfonds konzentrierter ist als die Anlage in verschiedene Themen, da der Teilfonds in ein bestimmtes Thema investiert. Infolgedessen ist der Teilfonds konzentriert. Dies führt

in der Regel zu einer Zusammensetzung und einem Renditeprofil des Teilfonds, die mit denen seines Index vergleichbar sind.;

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

### Hinweis

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass Anlagen in den Anteilen dieses Teilfonds mit einem höheren Risiko verbunden sind als bei Anlagen in den meisten westeuropäischen, nordamerikanischen und anderen industrialisierten Ländern üblich.

Solche Risiken sind unter anderem:

- politische Risiken: d. h. instabiles politisches Umfeld und wechselhafte politische Lage
- wirtschaftliche Risiken: d. h. hohe Inflation, Risiken in Verbindung mit Anlagen in kürzlich privatisierten Unternehmen, Geldwertminderung, geringe Aktivität an den Finanzmärkten
- rechtliche Risiken: Unsicherheit in Bezug auf die Rechtsvorschriften und allgemeine Schwierigkeiten bei der Verabschiedung bzw. Anerkennung von Gesetzen
- steuerliche Risiken: in einigen der vorgenannten Länder können sehr hohe Steuersätze gelten. Darüber hinaus kann nicht gewährleistet werden, dass die Gesetzgebung einheitlich und kohärent ausgelegt wird. Die Gebietskörperschaften sind oftmals befugt, neue Steuern zu erlassen, die gegebenenfalls rückwirkend anwendbar sind.

Des Weiteren besteht aufgrund unzulänglicher Transfer-, Bewertungs-, Abwicklungs-, Rechnungslegungs- und Wertpapierregistriersysteme sowie mangels Systemen zur Wertpapierverwahrung und zur Abwicklung von Transaktionen ein höheres Verlustrisiko als in Westeuropa, Nordamerika und anderen Industrieländern. Darüber hinaus sind die Korrespondenzbanken nicht immer gesetzlich verpflichtet bzw. in der Lage, für Schäden infolge von Handlungen bzw. Unterlassungen ihrer Vertreter oder Beschäftigten aufzukommen. Aufgrund der oben dargelegten Risiken sind die Märkte in Staaten mit geringerer Marktkapitalisierung als in den Industrieländern deutlich volatil und weniger liquide.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in Aktien

### Referenzwährung

US-Dollar (USD)

### Fondsmanager

Irish Life Investment Managers Limited

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**

**Zahlungsfälligkeit**                      Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Die Anteilsklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilsklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch genauer beschrieben wird.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>klasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|---------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                   | -                         | 0,10 %                           | 0,15 %                      | 2 %                                | -  |
| N                   | -                         | 0,10 %                           | 0,20 %                      | -                                  | -  |
| P                   | -                         | 0,35 %                           | 0,20 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                   | -                         | 0,10 %                           | 0,20 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| X                   | -                         | 0,85 %                           | 0,20 %                      | 5 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Y                   | -                         | 0,85 %                           | 0,20 %                      | -                                  | 1 %  |
| Z                   | 0,15 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |
| Zz                  | -                         | -                                | -                           | -                                  | -  |

## NN (L) Emerging Markets High Dividend

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde am 15. Mai 2007 unter der Bezeichnung ING (L) Invest Asia Pacific High Dividend aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: ING (L) Invest Emerging Markets (19. November 2012).

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3 des Nettovermögens des Teilfonds) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien oder sonstigen übertragbaren Wertpapieren (Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen) oder beidem, die von in beliebigen Schwellen- oder Entwicklungsländern in Lateinamerika (einschließlich der Karibik), in Asien (ohne Japan), in Osteuropa, im Nahen Osten und in Afrika niedergelassenen, notierten oder gehandelten Unternehmen ausgegeben werden und attraktive Dividendenrenditen bieten. Die Dividendenerträge (Dividende in Prozent des Anteilspreises) des Portfolios sollen den Index übertreffen. Das Portfolio ist über Länder und Branchen diversifiziert. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um Unternehmen anzustreben, die nach unserem systematischen Anlageprozess gut abschneiden, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index eingehalten werden. Seine Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Aktienauswahlprozess des Teilfonds basiert auf der Analyse von Grundsatz- und Verhaltensdaten und umfasst die Integration von ESG-Faktoren.

Der Teilfonds kann bis zu 25 % seines Nettovermögens in Aktien und anderen Beteiligungsrechten anlegen, beispielsweise American Depositary Receipts und Global Depositary Receipts, die am russischen Markt – „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS) – gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen (maximal 1/3 des Nettovermögens des Teilfonds) ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen anlegen, die mit dem oben erwähnten Minimum von 2/3 des Nettovermögens des Teilfonds in Zusammenhang stehen oder nicht. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen.

Der Teilfonds kann über Stock Connect bis zu 20 % seines Nettovermögens in chinesische A-Aktien von in der VRC gegründeten Unternehmen investieren. Der Teilfonds unterliegt daher möglicherweise den mit einer Anlage in der VRC verbundenen Risiken, insbesondere dem Risiko der geographischen Konzentration, dem Risiko von Änderungen der politischen, sozialen oder wirtschaftlichen Entscheidungen, dem Liquiditäts- und Volatilitätsrisiko, dem Währungsrisiko gegenüber dem RMB und Risiken in Bezug auf die Besteuerung in der VRC. Weiterhin unterliegt der Teilfonds spezifischen Risiken in Verbindung mit der Anlage über Stock Connect, beispielsweise Quotenbeschränkungen, Aussetzung des Handels, Kursschwankungen bei den chinesischen A-Aktien, insbesondere dann, wenn an der Stock Connect kein Handel stattfindet, der

Markt in der VRC jedoch geöffnet ist, sowie dem operativen Risiko. Stock Connect ist relativ neu, daher sind einige Vorschriften noch nicht erprobt und könnten geändert werden, was negative Folgen für den Teilfonds haben könnte. Die Risiken in Verbindung mit der Anlage in A-Aktien sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emissionen dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

### Hinweis

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass Anlagen in den Anteilen dieses Teilfonds mit einem höheren Risiko verbunden sind als bei Anlagen in den meisten westeuropäischen, nordamerikanischen und anderen industrialisierten Ländern üblich.

Solche Risiken sind unter anderem:

- politische Risiken: d. h. instabiles politisches Umfeld und wechselhafte politische Lage
- wirtschaftliche Risiken: d. h. hohe Inflation, Risiken in Verbindung mit Anlagen in kürzlich privatisierten Unternehmen, Geldwertminderung, geringe Aktivität an den Finanzmärkten
- rechtliche Risiken: Unsicherheit in Bezug auf die Rechtsvorschriften und allgemeine Schwierigkeiten bei der Verabschiedung bzw. Anerkennung von Gesetzen
- steuerliche Risiken: in einigen der vorgenannten Länder können sehr hohe Steuersätze gelten. Darüber hinaus kann nicht gewährleistet werden, dass die Gesetzgebung einheitlich und kohärent ausgelegt wird. Die Gebietskörperschaften sind oftmals befugt, neue Steuern zu erlassen, die gegebenenfalls rückwirkend

anwendbar sind.

Des Weiteren besteht aufgrund unzulänglicher Transfer-, Bewertungs-, Abwicklungs-, Rechnungslegungs- und Wertpapierregistriersysteme sowie mangels Systemen zur Wertpapierverwahrung und zur Abwicklung von Transaktionen ein höheres Verlustrisiko als in Westeuropa.

Nordamerika und anderen Industrieländern. Darüber hinaus sind die Korrespondenzbanken nicht immer gesetzlich verpflichtet bzw. in der Lage, für Schäden infolge von Handlungen bzw. Unterlassungen ihrer Vertreter oder Beschäftigten aufzukommen. Aufgrund der oben dargelegten Risiken sind die Märkte in Staaten mit geringerer Marktkapitalisierung als in den Industrieländern deutlich volatil und weniger liquide.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in Aktien

### Referenzwährung

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Emerging Markets High Dividend**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|--------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                  | -                         | 0,60 %                           | 0,25 %                      | 2 %                                | -  |
| N                  | -                         | 0,65 %                           | 0,35 %                      | -                                  | -  |
| P                  | -                         | 1,50 %                           | 0,35 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                  | -                         | 0,75 %                           | 0,35 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| S                  | -                         | 0,60 %                           | 0,25 %                      | 2 %                                | -  |
| X                  | -                         | 2 %                              | 0,35 %                      | 5 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Y                  | -                         | 2 %                              | 0,35 %                      | -                                  | 1 %  |
| Z                  | 0,25 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |
| Zz                 | -                         | -                                | -                           | -                                  | -  |

## NN (L) Energy

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 20.11.97 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von Unternehmen des Energiesektors ausgegeben werden. Dazu gehören insbesondere Unternehmen, die in folgenden Bereichen tätig sind:

- Öl und Gas (Förderung, Produktion, Raffination und/oder Transport von Öl und Gas)
- Geräte und Serviceleistungen für den Energiesektor (Herstellung und Lieferung von Ölbohrausrüstung und sonstige Serviceleistungen und Geräte im Zusammenhang mit Energie)

Das Portfolio ist über Länder diversifiziert. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um Unternehmen anzustreben, die nach unserem systematischen Anlageprozess gut abschneiden, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index eingehalten werden.

Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Aktienauswahlprozess des Teilfonds basiert auf der Analyse von Grundsatz- und Verhaltensdaten und umfasst die Integration von ESG-Faktoren.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

Der Teilfonds verfolgt einen aktiven Managementansatz, indem er unter anderem Positionen gegenüber dem Index über- und untergewichtet. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass das Anlageuniversum des Index konzentriert ist und sich daraus ein dementsprechend konzentriertes Teilfonds-Portfolio ergibt. Dies führt typischerweise zu einer Ähnlichkeit zwischen der Zusammensetzung und dem Leistungsprofil des Teilfonds und seinem Referenzindex.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben



### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Hinweis

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass Anlagen in den Anteilen dieses Teilfonds mit einem höheren Risiko verbunden sind als bei Anlagen in den meisten westeuropäischen, nordamerikanischen und anderen industrialisierten Ländern üblich.

Solche Risiken sind unter anderem:

- politische Risiken: d. h. instabiles politisches Umfeld und wechselhafte politische Lage
- wirtschaftliche Risiken: d. h. hohe Inflation, Risiken in Verbindung mit Anlagen in kürzlich privatisierten Unternehmen, Geldwertminderung, geringe Aktivität an den Finanzmärkten

- rechtliche Risiken: Unsicherheit in Bezug auf die Rechtsvorschriften und allgemeine Schwierigkeiten bei der Verabschiedung bzw. Anerkennung von Gesetzen
- steuerliche Risiken: in einigen der vorgenannten Länder können sehr hohe Steuersätze gelten. Darüber hinaus kann nicht gewährleistet werden, dass die Gesetzgebung einheitlich und kohärent ausgelegt wird. Die Gebietskörperschaften sind oftmals befugt, neue Steuern zu erlassen, die gegebenenfalls rückwirkend anwendbar sind.

Des Weiteren besteht aufgrund unzulänglicher Transfer-, Bewertungs-, Abwicklungs-, Rechnungslegungs- und Wertpapierregistriersysteme sowie mangels Systemen zur Wertpapierverwahrung und zur Abwicklung von Transaktionen ein höheres Verlustrisiko als in Westeuropa, Nordamerika und anderen Industrieländern. Darüber hinaus sind die Korrespondenzbanken nicht immer gesetzlich verpflichtet bzw. in der Lage, für Schäden infolge von Handlungen bzw. Unterlassungen ihrer Vertreter oder Beschäftigten aufzukommen.

Aufgrund der oben dargelegten Risiken sind die Märkte in Staaten mit geringerer Marktkapitalisierung als in den Industrieländern deutlich volatil und weniger liquide.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in Aktien

### Referenzwährung

US-Dollar (USD)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Energy**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Die Anteilsklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilsklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch genauer beschrieben wird.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|--------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                  | -                         | 0,60 %                           | 0,20 %                      | 2 %                                | -  |
| P                  | -                         | 1,50 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                  | -                         | 0,75 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| S                  | -                         | 0,60 %                           | 0,20 %                      | 2 %                                | -  |
| X                  | -                         | 2 %                              | 0,25 %                      | 5 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Y                  | -                         | 2 %                              | 0,25 %                      | -                                  | 1 %  |
| Z                  | 0,20 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |
| Zz                 | -                         | -                                | -                           | -                                  | -  |

## NN (L) Euro Covered Bond

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 19. März 2012 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die überwiegende Anlage in ein aktiv verwaltetes Portfolio aus auf Euro lautenden Covered Bonds und Geldmarktinstrumenten Renditen zu erzielen. Covered Bonds sind besicherte, erstrangige Schuldtitel eines Emittenten, in der Regel einer Bank, die den Anlegern einen Rückgriff auf den Emittenten und einen dem Schuldtitel zugrunde liegenden dynamischen Sicherheitenpool bieten. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und beabsichtigt, die Analyse bestimmter Emittenten von Covered Bonds mit einer breiteren Marktanalyse zu kombinieren, um ein optimales Portfolio zusammenzustellen, wobei Abweichungsbeschränkungen im Verhältnis zum Index eingehalten werden. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen.

Bei der Auswahl der Anlagen wird der Fondsmanager die Bonitätseinstufung der künftigen Anlagen analysieren, beibehalten und aktualisieren. Er stellt ferner sicher, dass das Portfolio ein durchschnittliches Rating von BBB- oder darüber aufweist. Der Fondsmanager berücksichtigt jederzeit die Qualität und Vielfalt der Emittenten und Sektoren sowie die Laufzeit der Wertpapiere.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten

der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### Referenzwährung

Euro (EUR)

## Anteilklassen des Teilfonds NN (L) Euro Covered Bond

### Für jede Anteilklasse des Teilfonds geltende Informationen

#### Zahlungsfälligkeit

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

#### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|--------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I            | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N            | -                      | 0,25 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| P            | -                      | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R            | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S            | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| X            | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z            | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz           | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Euro Credit

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Eurocredit (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die aktive Verwaltung eines Portfolios, das sich hauptsächlich (zu mindestens 2/3) aus Anleihen und Geldmarktinstrumenten zusammensetzt, die von Finanzinstituten und Unternehmen begeben werden und auf Euro lauten, Renditen zu erzielen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds wird aktiv mit Schwerpunkt auf der Anleiheauswahl verwaltet. Wir kombinieren die Analyse bestimmter Emittenten von Unternehmensanleihen mit einer breiteren Marktanalyse, um das optimale Portfolio zusammenzustellen. Wir zielen darauf ab, Unterschiede in den Bewertungen der die Anleihen ausgebenden Unternehmen innerhalb von Sektoren und Unterschiede in den Bewertungen zwischen Sektoren und verschiedenen Bonitätssegmenten (Ratings) auszunutzen. Daher können die Anlagen erheblich vom Index abweichen. Da das emittentenspezifische Risiko ein wichtiger Performancetreiber ist, unterziehen wir alle Emittenten im investierbaren Universum einer eingehenden Analyse des Geschäfts- und Finanzrisikos. Die Abweichungsbeschränkungen werden gegenüber dem Index beibehalten. Bei der Auswahl der Anlagen wird der Fondsmanager die Bonitätseinstufung der künftigen Anlagen analysieren, beibehalten und aktualisieren. Er stellt ferner sicher, dass das Portfolio ein durchschnittliches Rating von BBB- oder darüber aufweist. Der Verwalter berücksichtigt jederzeit die Qualität und Vielfalt der Emittenten und Sektoren sowie die Laufzeit der Wertpapiere.

Ergänzend gehaltene flüssige Mittel werden bei der Berechnung der oben genannten Grenze von zwei Dritteln nicht berücksichtigt.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps

- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass der Teilfonds mit höheren Risiken verbunden ist als ähnliche Teilfonds, die in Staatsanleihen und Geldmarktinstrumente investieren.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Euro Credit**
**Für jede Anteilstklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilstklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N              | -                      | 0,30 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| P              | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Q              | -                      | 0,25 %                        | 0,12 %              | -                          | -   |
| R              | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S              | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| V              | -                      | 0,75 %                        | 0,12 %              | -                          | -   |
| X              | -                      | 1,00 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) EURO Equity

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde am 20. Dezember 2001 aufgelegt. Der Teilfonds hat die folgenden Teilfonds übernommen: ING (L) Invest Portugal (11. April 2003), ING (L) Invest Greece (11. April 2003), ING (L) Invest Top 30 Euro (11. April 2003), ING (L) Invest Spanish Equity (11. April 2003), BBL Invest Italy (29. September 2003), BBL Invest Spain (29. September 2003) und ING (L) Invest Dutch Equity (8. April 2011).

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von Unternehmen ausgegeben werden, die an Börsen in der Eurozone notiert sind. Der Teilfonds verwendet sowohl Grundsatzdaten als auch Daten aus quantitativen Studien, um Aktien auszuwählen und somit ein attraktives Renditeprofil zu bieten. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um Unternehmen anzustreben, die ein attraktives Ertragsprofil basierend auf einer Grundsatzanalyse und der Eingabe eines Faktormodells bieten, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index eingehalten werden. Seine Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Dieser Teilfonds integriert auch ESG-Faktoren in seine Grundsatzanalyse.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen

in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der ESG-Integrationsansatz kann durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt werden.

Der Teilfonds strebt eine CO<sub>2</sub>-Intensität an, die niedriger als jene des Index ist. Der Anteil der auf der Grundlage nichtfinanzieller Kriterien analysierten Positionen liegt bei mindestens 90 % im Falle von Aktien, die von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung und eingetragenem Sitz in Industrieländern begeben werden, und bei mindestens 75 % im Falle von Aktien, die von allen Unternehmen mit geringer oder mittlerer Marktkapitalisierung und von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung und eingetragenem Sitz in Schwellenländern begeben werden.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtperformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der



kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Anteilklassen des Teilfonds NN (L) EURO Equity

#### Für jede Anteilklasse des Teilfonds geltende Informationen

#### Zahlungsfälligkeit

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

#### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|--------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I            | -                      | 0,48 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| P            | -                      | 1,30 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R            | -                      | 0,65 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S            | -                      | 0,48 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| V            | -                      | 1,30 %                        | 0,20 %              | -                          | -   |
| X            | -                      | 1,80 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z            | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Euro Income

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde am 1. September 2005 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Das Ziel des Teilfonds ist es, Investoren Kapitalwachstum und ein attraktives Maß an Einkommen durch überwiegende Verteilung der Vermögenswerte in einem breit gefächerten Portfolio mit Anteilen und anderen Sicherheit in Zusammenhang mit Eigenkapital, kombiniert mit einer Derivatüberlappungs-Strategie, zu bieten. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um Unternehmen anzustreben, die ein attraktives Ertragsprofil basierend auf einer Grundsatzanalyse und der Eingabe eines Faktormodells bieten, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index eingehalten werden. Seine Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen.

Es wird erwartet, dass sich der Teilfonds gegenüber dem Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft wie folgt verhält:

- Der Eigenkapitalanteil des Portfolios des Teilfonds zielt darauf ab, den Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft über einen Zeitraum von mehreren Jahren zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Wir berücksichtigen auch ESG-Faktoren in unserer Grundsatzanalyse. Eigenkapitalinvestitionen werden überwiegend in gewöhnliche Anteile bzw. andere Sicherheiten in Zusammenhang mit Eigenkapital getätigt, die in Euro genannt werden (Optionsscheine auf übertragbare Sicherheiten in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds und umwandelbare Anleihen) und die von Unternehmen ausgegeben werden, die in Märkten der Eurozone gegründet wurden, dort gelistet oder gehandelt werden.
- Als ein Teil der Derivatüberlappungs-Strategie verkauft der Teilfonds Nennoptionen („Nennüberschreibung“) und erhält im Austausch dafür Optionsprämien, die ausgeschüttet werden können. Es wird erwartet, dass die Derivatüberlappung die Schwankungen der Gesamtgewinne (inklusive Dividenden) des Teilfonds verglichen mit dem Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft reduziert und Risikominderung in negativen Märkten bewirkt. Der Teilfonds wird voraussichtlich über einen Zeitraum von mehreren Jahren bessere risikobereinigte Renditen verzeichnen als der Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft. Diese Strategie schneidet für gewöhnlich schlechter ab als ein ähnliches Portfolio ohne Derivate in Perioden, in denen zu Grunde liegende Aktienpreise steigen, und sie schneidet besser ab, wenn diese Aktienpreise fallen.

Es wird erwartet, dass das Underlying der Derivate der Eurostoxx 50 Index sein wird, obwohl andere Underlying-Indizes bzw. Aktien/Anteile verwendet werden können, wenn diese angebrachter erachtet werden, um die Anlageziele des Teilfonds zu erreichen. Andere Derivate können auch verwendet werden, um die Anlageziele zu erreichen, wie zum Beispiel Terminware von Eigenkapitalindizes.

Die mit dieser Verwendung von derivativen Finanzinstrumenten für andere Zwecke als Hedging verbundenen Risiken werden beschrieben in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtpformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden

kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in Aktien

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Euro Income**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|--------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                  | -                         | 0,60 %                           | 0,20 %                      | 2 %                                | -  |
| P                  | -                         | 1,50 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                  | -                         | 0,75 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| S                  | -                         | 0,60 %                           | 0,20 %                      | 2 %                                | -  |
| X                  | -                         | 2,00 %                           | 0,25 %                      | 5 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Z                  | 0,20 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |

## NN (L) Euro Fixed Income

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Euro (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die aktive Verwaltung eines Portfolios, das sich hauptsächlich (zu mindestens 2/3) aus Anleihen und Geldmarktinstrumenten zusammensetzt, die auf Euro lauten, Renditen zu erzielen. Der Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Performance des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in festverzinsliche Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um basierend auf grundsätzlichen und quantitativen Analysen Änderungen des Niveaus der Renditen von Staatsanleihen, der Länder- und Kreditspreads innerhalb der Eurozone vorherzusehen, wobei Abweichungsbeschränkungen im Verhältnis zum Index beibehalten werden. Die Teilfondspositionierung kann daher in erheblichem Maße vom Index abweichen.

Ergänzend gehaltene flüssige Mittel werden bei der Berechnung der oben genannten Grenze von zwei Dritteln nicht berücksichtigt.

Festverzinsliche Wertpapiere, die von den Regierungen der Niederlande, von Deutschland, Italien, Spanien bzw. Frankreich und deren lokalen öffentlichen Behörden begeben oder garantiert werden dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen

erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der

allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Euro Fixed Income**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,35 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| O             | -                      | 0,20 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| P             | -                      | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| V             | -                      | 0,65 %                        | 0,12 %              | -                          | -   |
| X             | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Euro High Dividend

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 8. März 1999 unter der Bezeichnung „Euro High Yield“ aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Zweck dieses Teilfonds besteht darin, den Wert des investierten Kapitals zu steigern, indem er überwiegend in Aktien bzw. andere übertragbare Wertpapiere (Optionscheine auf übertragbare Wertpapiere – bis zu einer Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen) investiert, die an Börsen von Ländern der Eurozone notiert sind und eine attraktive Dividendenrendite bieten. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um Unternehmen anzustreben, die Dividenden zahlen, unter Einhaltung von Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index. Seine Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Aktienauswahlprozess des Teilfonds basiert auf einer Grundsatzanalyse und berücksichtigt die Integration von ESG-Faktoren.

Dieser Teilfonds investiert dauerhaft mindestens 75 % seines Nettovermögens in Aktienwerte, die von Unternehmen begeben werden, deren Hauptsitz in der Europäischen Union oder einem Land des Europäischen Wirtschaftsraums liegt, das ein Steuerabkommen mit Frankreich geschlossen hat, in dem eine Klausel zur Bekämpfung von Steuerbetrug enthalten ist (d. h. Island, Norwegen und Liechtenstein), und die eine attraktive Dividendenrendite bieten.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG)

definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der ESG-Integrationsansatz kann durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt werden.

Der Teilfonds strebt eine CO<sub>2</sub>-Intensität an, die niedriger als jene des Index ist. Der Anteil der auf der Grundlage nichtfinanzieller Kriterien analysierten Positionen liegt bei mindestens 90 % im Falle von Aktien, die von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung und eingetragenem Sitz in Industrieländern begeben werden, und bei mindestens 75 % im Falle von Aktien, die von allen Unternehmen mit geringer oder mittlerer Marktkapitalisierung und von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung und eingetragenem Sitz in Schwellenländern begeben werden.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtpformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben



### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in Aktien

### Referenzwährung

Euro (EUR)

### Fondsmanager

NNIP Advisors B.V.

### Anteilklassen des Teilfonds NN (L) Euro High Dividend

#### Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen

#### Zahlungsfälligkeit

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

#### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Die Anteilsklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilsklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch genauer beschrieben wird.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,75 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| U             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | -                          | -   |
| V             | -                      | 1,50 %                        | 0,20 %              | -                          | -   |



|   |        |        |        |     |  |
|---|--------|--------|--------|-----|--|
| X | -      | 2,00 % | 0,25 % | 5 % | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Y | -      | 2,00 % | 0,25 % | -   | 1 %  |
| Z | 0,20 % | -      | -      | -   | -  |

## NN (L) Euro Liquidity

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Euro Liquidity (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und ist gemäß den Bestimmungen der Geldmarktfondsverordnung als kurzfristiger Fonds mit variablem Nettoinventarwert qualifiziert und kann von Zeit zu Zeit geändert oder ergänzt werden. Der Teilfonds erfüllt alle Voraussetzungen für diese Einstufung.

Das Ziel dieses Teilfonds besteht darin, eine attraktive Rendite im Vergleich zum Euro-Geldmarktsatz zu erzielen und eine Rendite zu erzielen, die über dem Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft liegt. Der Index wird nicht für die Portfoliokonstruktion, sondern nur zu Performancevergleichszwecken verwendet.

Der Teilfonds ist bestrebt, dieses Ziel durch die Umsetzung der Anlagepolitik zu erreichen, indem er hauptsächlich in Geldmarktinstrumente und Einlagen bei Kreditinstituten investiert.

Zur Erreichung dieses Ziels kann er investieren in:

- alle Arten von Geldmarktinstrumenten wie Commercial Paper, variable verzinsliche Schuldtitel, Schatzwechsel. Alle Anlagen sollten auf Euro lauten. Wenn unsere interne Bonitätsprüfung zu einem Investment Grade-Rating wie z. B. Baa3 oder besser führt, gehen wir davon aus, dass der Emittent ein günstiges Bonitätsrating erhalten hat. Darüber hinaus investieren wir nur in vorrangige Emissionen von Emittenten, die nach dem internen Bonitätsprüfungsverfahren zumindest eine positive Beurteilung haben. Die Erst- oder Restlaufzeit zum Erwerbszeitpunkt darf 397 Tage nicht überschreiten;
- Einlagen und Einlagenzertifikate.

Um das Zins- oder Wechselkursrisiko effizient zu steuern, darf der Teilfonds auch in derivative Finanzinstrumente investieren, die sich auf Zinssätze, Wechselkurse, Währungen oder Indizes beziehen, die eine dieser Kategorien darstellen.

Ergänzend darf der Teilfonds auch in sonstige finanzielle Vermögenswerte investieren, die im Rahmen der Geldmarktfondsverordnung zugelassen sind, darunter Einheiten oder Anteile sonstiger gemäß Geldmarktfondsverordnung zugelassener kurzfristiger Geldmarktfonds (bis zu 5 % des Vermögens), Einheiten oder Anteile eines einzelnen Geldmarktfonds und Einheiten oder Anteile sonstiger Geldmarktfonds (insgesamt höchstens 10 % des Vermögens). Außerdem darf er zusätzliche liquide Mittel gemäß Artikel 9 (3) der Geldmarktfondsverordnung halten.

Bei der Anlage in Anleihen muss der Teilfonds gemäß den Beschränkungen von Artikel 17 (8) und 17 (9) der Geldmarktfondsverordnung investieren.

Der Teilfonds darf maximal 100 % in Geldmarktinstrumenten anlegen, die separat oder gemeinsam von den folgenden Emittenten begeben oder garantiert werden: Die Niederlande, Österreich, Deutschland, Finnland, Belgien, Luxemburg, Frankreich, Europäische Finanzstabilisierungsfazilität (EFSF), Europäischer Stabilitätsmechanismus (ESM), Europäische Investitionsbank (EIB). In diesem Fall gelten folgende Bedingungen:

- Es werden Geldmarktinstrumente aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen des Emittenten gehalten;
- Die Anlage in Geldmarktinstrumenten aus derselben Emission ist auf maximal 30 % seines Vermögens begrenzt.

Geldmarktinstrumente, die von den Regierungen von Belgien bzw. Frankreich und deren lokalen öffentlichen Behörden begeben oder garantiert werden, dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung entspricht.

Darüber hinaus stellt der Teilfonds sicher, dass:

- mindestens 7,5 % des Nettoinventarwerts aus täglich fälligen Vermögenswerten (einschließlich Barmitteln) und mindestens 15 % (einschließlich Barmitteln) aus wöchentlich fälligen Vermögenswerten bestehen.
- die WAL des Portfolios (gewichtete durchschnittliche Laufzeit bis zum Fälligkeitstermin der Finanzinstrumente) beträgt maximal 120 Tage;
- die WAM des Portfolios (gewichtete durchschnittliche Laufzeit bis zum Rückstellungsdatum der Finanzinstrumente) beträgt maximal 60 Tage.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele und der Anlagepolitik verwendeten Geldmarktinstrumenten wird als niedrig angesehen. Diese

Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist gering. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

Der Teilfonds ist keine garantierte Anlage. Eine Anlage im Teilfonds unterscheidet sich von einer Anlage in Einlagen, und der in den Teilfonds investierte Kapitalbetrag kann Schwankungen unterliegen. Das Risiko des Kapitalverlustes trägt der Anleger. Der Teilfonds ist nicht auf externe Unterstützung angewiesen, um die Liquidität des Teilfonds zu gewährleisten oder den Nettoinventarwert pro Einheit oder Anteil zu stabilisieren.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an defensive Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Kurzfristiger Fonds mit variablem Nettoinventarwert.

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Euro Liquidity**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,20 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N              | -                      | 0,20 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| P              | -                      | 0,40 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,20 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S              | -                      | 0,20 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| X              | -                      | 0,60 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Euro Long Duration Bond

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Euro Long Duration (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die aktive Verwaltung eines Portfolios, das sich hauptsächlich (zu mindestens 2/3) aus langfristigen, auf Euro lautenden Schuldtiteln zusammensetzt, Renditen zu erzielen und über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Schuldtitel beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um basierend auf grundsätzlichen und quantitativen Analysen Änderungen des Niveaus der Renditen von Staatsanleihen, der Länder- und Kreditspreads innerhalb der Eurozone vorherzusehen, wobei Abweichungsbeschränkungen im Verhältnis zum Index beibehalten werden. Die Teilfondspositionierung kann daher in erheblichem Maße vom Index abweichen.

Ergänzend gehaltene flüssige Mittel werden bei der Berechnung der oben genannten Grenze von zwei Dritteln nicht berücksichtigt.

Festverzinsliche Wertpapiere, die von den Regierungen der Niederlande, von Deutschland, Italien, Spanien bzw. Frankreich und deren lokalen öffentlichen Behörden begeben oder garantiert werden dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht.

Der Teilfonds darf sein Vermögen in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren sowie in Anteilen von OGAW und sonstigen OGA gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das

Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Euro Long Duration Bond**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,20 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |



## NN (L) Euro Short Duration

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Euro Short Duration (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die überwiegende Anlage in auf Euro lautenden Staatsanleihen Renditen zu erzielen. Die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios beträgt höchstens drei Jahre. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds verwendet eine aktive Verwaltung, um in kurzfristige festverzinsliche Instrumente wie Staatsanleihen (garantierte Anleihen), Anleihen mit variablen Zinssätzen und Unternehmensanleihen zu investieren, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index eingehalten werden. Die Teilfondspositionierung kann daher in erheblichem Maße vom Index abweichen. Der Teilfonds ist bestrebt, einen Mehrwert zu schaffen, indem er sich eine Meinung über die Entwicklung der Zinssätze bildet, auf der Grundlage dieser Meinung handelt und selektiv Positionen in attraktiv bewerteten Kreditinstrumenten eingeht. Festverzinsliche Wertpapiere, die von den Regierungen der Niederlande, von Deutschland, Italien, Spanien, Belgien bzw. Frankreich und deren lokalen öffentlichen Behörden begeben oder garantiert werden dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Wertpapieren gemäß Rule 144 A, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Credit Default Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen

in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine

breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Anteilsklassen des Teilfonds NN (L) Euro Short Duration

### Fondstyp

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### Referenzwährung

Euro (EUR)

## Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen

### Zahlungsfälligkeit

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| P             | -                      | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Euro Sustainable Credit

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 22. Oktober 2014 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die aktive Verwaltung eines Portfolios aus Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten, die vornehmlich von Finanzinstituten und Unternehmen begeben werden, Renditen zu erzielen. Er investiert überwiegend in auf Euro lautende Schuldtitel und Geldmarktinstrumente von Emittenten, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen und umweltbezogene, soziale und Governance-Grundsätze beachten.

Der Auswahlprozess umfasst sowohl Finanzanalysen als auch ESG-Analysen (Environmental, Social und Governance). Im Rahmen des Auswahlprozesses liegt der Schwerpunkt der Analyse auf Unternehmen, die neben ihren finanziellen Zielen eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen. Um das in Frage kommende Nachhaltigkeits-Universum des Fonds zu bestimmen, werden Unternehmen mithilfe eines Ausschluss-Screenings überprüft.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen Global Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf die Unternehmensanleihen des Portfolios angewendet.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Unternehmen im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten und Unternehmen über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Unternehmen ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Bei der Auswahl der Anlagen wird der Fondsmanager die Bonitätseinstufung der künftigen Anlagen analysieren, beibehalten und aktualisieren. Er stellt ferner sicher, dass das Portfolio ein durchschnittliches Rating von BBB- oder darüber aufweist. Der Fondsmanager berücksichtigt jederzeit die Qualität und Vielfalt der Emittenten und Sektoren sowie die Laufzeit der Wertpapiere.

Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Zwischen dem Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds und des Index besteht keine Übereinstimmung. Der Teilfonds kann auch Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds wird aktiv mit Schwerpunkt auf der Unternehmensauswahl verwaltet. Wir kombinieren die Analyse bestimmter Emittenten von Unternehmensanleihen mit einer breiteren Marktanalyse, um das

optimale Portfolio zusammenzustellen. Der Teilfonds zielt darauf ab, Unterschiede bei den Anleihebewertungen von Unternehmen innerhalb eines Sektors sowie Unterschiede bei den Bewertungen zwischen Sektoren und verschiedenen Bonitätssegmenten (Ratings) auszunutzen. Daher können die Anlagen erheblich vom Index abweichen. Da das emittentenspezifische Risiko ein wichtiger Performancetreiber ist, unterziehen wir alle Emittenten im investierbaren Universum einer eingehenden Analyse des Geschäfts- und Finanzrisikos. Die Abweichungsbeschränkungen werden gegenüber dem Index beibehalten.

Der Teilfonds darf sein Vermögen in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), „Rule 144A“-Wertpapieren sowie in Anteilen von OGAW und sonstigen OGA gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen oder übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der

allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Liquiditätsrisiken treten auf, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Euro Sustainable Credit**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,35 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| T             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 5 %                        | -   |
| S             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29 April 2011 unter der Bezeichnung ING (L) Renta Fund Sustainable Fixed Income aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Sustainable Fixed Income (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die aktive Verwaltung eines Portfolios aus Schuldtiteln, die vornehmlich von Unternehmen begeben werden, und Geldmarktinstrumenten Renditen zu erzielen. Er investiert primär in auf Euro lautende Schuldtitel und Geldmarktinstrumente von Emittenten, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen und umweltbezogene, soziale und Governance-Grundsätze beachten.

Der Auswahlprozess umfasst sowohl Finanzanalysen als auch ESG-Analysen (Environmental, Social und Governance). Im Rahmen des Auswahlprozesses liegt der Schwerpunkt der Analyse auf Unternehmen, die neben ihren finanziellen Zielen eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen (positives Screening). Um unser in Frage kommendes Nachhaltigkeits-Universum zu bestimmen, werden Unternehmen mithilfe eines Ausschluss-Screenings überprüft.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen Global Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf die Unternehmensanleihen des Portfolios angewendet.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Unternehmen im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten und Unternehmen über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Unternehmen ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Bei der Auswahl der Anlagen wird der Fondsmanager die Bonitätseinstufung der künftigen Anlagen analysieren, beibehalten und aktualisieren. Er stellt ferner sicher, dass das Portfolio ein durchschnittliches Rating von BBB- oder darüber aufweist. Der Fondsmanager berücksichtigt jederzeit die Qualität und Vielfalt der Emittenten und Sektoren sowie die Laufzeit der Wertpapiere.

Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Zwischen dem Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds und des Index besteht keine Übereinstimmung. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anleihen beinhalten,

die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds wird aktiv mit Schwerpunkt auf der Unternehmensauswahl verwaltet. Wir kombinieren die Analyse bestimmter Emittenten von Unternehmensanleihen mit einer breiteren Marktanalyse, um das optimale Portfolio zusammenzustellen. Der Teilfonds zielt darauf ab, Unterschiede bei den Anleihebewertungen von Unternehmen innerhalb eines Sektors sowie Unterschiede bei den Bewertungen zwischen Sektoren und verschiedenen Bonitätssegmenten (Ratings) auszunutzen. Daher können die Anlagen erheblich vom Index abweichen. Da das emittentenspezifische Risiko ein wichtiger Performancetreiber ist, unterziehen wir alle Emittenten im investierbaren Universum einer eingehenden Analyse des Geschäfts- und Finanzrisikos. Die Abweichungsbeschränkungen werden gegenüber dem Index beibehalten. Ergänzend gehaltene flüssige Mittel werden bei der Berechnung dieser Grenze nicht berücksichtigt.

Der Teilfonds kann sein Vermögen auch in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Wertpapieren gemäß Rule 144 A sowie Aktien/Anteilen von OGAW und sonstigen OGA gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen oder übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Liquiditätsrisiken treten auf, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,35 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| O             | -                      | 0,20 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| P             | -                      | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |



## NN (L) Euromix Bond

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Euromix Bond (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV.

### Anlageziel und -politik

Ziel des Teilfonds ist es, durch die aktive Verwaltung eines Portfolios, das sich hauptsächlich (zu mindestens 2/3) aus Anleihen zusammensetzt, die von Emittenten, die in Ländern der Europäischen Union ansässig sind, begeben werden und auf Euro lauten, Renditen zu erzielen. Zu diesen Ländern gehören ausschließlich die Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Teil der Eurozone sind. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um basierend auf grundsätzlichen und quantitativen Analysen Änderungen des Niveaus der Renditen von Staatsanleihen der Eurozone, der Renditekurve und der Länderspreads innerhalb der Eurozone vorherzusehen, wobei Abweichungsbeschränkungen im Verhältnis zum Index beibehalten werden. Daher kann die Anlagepositionierung des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen. Ergänzend gehaltene flüssige Mittel werden bei der Berechnung der oben genannten Grenze von zwei Dritteln (2/3) nicht berücksichtigt.

Festverzinsliche Wertpapiere, die von den Regierungen der Niederlande bzw. von Deutschland und deren lokalen öffentlichen Behörden begeben oder garantiert werden dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht. Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend auch in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von maximal bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Wertpapieren gemäß Rule 144 A sowie Anteilen von OGAW und sonstigen OGA und Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen.

Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund einer höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen

erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der

allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist gering. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Euromix Bond**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N              | -                      | 0,25 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| P              | -                      | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S              | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| V              | -                      | 0,65 %                        | 0,12 %              | -                          | -   |
| X              | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) European ABS

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 10. Dezember 2018 infolge der Zusammenlegung mit „NN (L) Flex European ABS“, einem Teilfonds von NN (L) Flex, aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und strebt eine Rendite an, indem er überwiegend in auf Euro lautende europäische Asset Backed Securities (ABS) investiert. ABS sind Schuldtitel, bei denen der Anspruch auf Zinsen und Kapital durch einen zugrunde liegenden Pool von Vermögenswerten oder deren Erträge abgesichert ist. Das wirtschaftliche Risiko und der wirtschaftliche Nutzen aus der Vermögensmasse werden direkt oder indirekt über ein Unternehmen, ein Finanzinstitut oder auf sonstigem Wege über ein Programm zur wertpapiermäßigen Unterlegung auf die emittierende Partei übertragen. Der Pool von Vermögenswerten umfasst unter anderem Hypotheken, Kreditkartendarlehen, Studentenkredite und Leasingverträge.

Der Teilfonds investiert in Wertpapiere, die zum Zeitpunkt des Kaufs ein Mindestrating von Investment Grade aufweisen. Ein Wertpapier gilt als Investment-Grade-Papier, wenn es ein Rating von BBB-/Baa3 einer unabhängigen Ratingagentur wie Standard and Poor's, Moody's und/oder Fitch hat. Das angestrebte durchschnittliche Rating des Teilfonds liegt bei A/A2. Wertpapiere, die auf ein Rating unter Investment Grade herabgestuft werden, sollten innerhalb von 90 Tagen verkauft werden, es sei denn, der Verkauf ist aufgrund der Marktgegebenheiten nicht im besten Interesse der Anleger.

Der Teilfonds wird breit diversifiziert sein, unter anderem nach Emittent, Art der Sicherheiten und Ländern. Der Teilfonds wird eine Mindestallokation von 10 % auf die liquidesten ABS-Anlageklassen (Prime- und High-Grade-Ratings zwischen AAA/Aaa und AA-/Aa3 gemäß der Bewertung unabhängiger Ratingagenturen) beibehalten.

Jede Anlage wird durch ein Verfahren ausgewählt, das die Sektorallokation mit einer eingehenden Fundamentalanalyse kombiniert. Der Top-Down- und Bottom-Up-Ansatz werden sich gegenseitig ergänzen und eine Titelselektion vorantreiben, die darauf abzielt, eine Herabstufung oder einen Zahlungsausfall zu vermeiden und die Entwicklung der Performance zu antizipieren.

Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index wird nicht zur Portfoliokonstruktion, sondern nur zu Performancevergleichszwecken verwendet. Anlagen erfolgen an den europäischen Märkten. Zur Begrenzung des Währungsrisikos werden Wertpapiere, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des Teilfonds (Euro) lauten, grundsätzlich gegen den Euro abgesichert. Dies kann durch den Einsatz der in Abschnitt III des Prospekts in Kapitel IV „Techniken und Instrumente“ beschriebenen Techniken und Finanzinstrumente vorgenommen werden.

Der Teilfonds kann sein Vermögen auch ergänzend in sonstigen Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und anderen OGA sowie Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Börsenindexterminkontrakte und -optionen

- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisen(termin)geschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtpformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass ABS-Anleihen unterschiedliche Anlagecharakteristika im Vergleich zu traditionellen Schuldtiteln haben. Dazu gehören eine höhere Häufigkeit von Zins- und Kapitalzahlungen (oft monatlich oder vierteljährlich), die Häufigkeit und das Risiko der vorzeitigen Rückzahlung und der Verlängerung des Kapitalbetrags, in Verbindung mit der Optionalität der vorzeitigen Rückzahlung und der Verlängerung des zugrunde liegenden Pools von Vermögenswerten. Das Risiko der vorzeitigen Rückzahlung ist das Risiko der vorzeitigen außerplanmäßigen Rückzahlung des Kapitals. Das Verlängerungsrisiko ist umgekehrt das Risiko, dass sich die erwartete Duration eines Wertpapiers aufgrund der Verzögerung von vorzeitigen Rückzahlungen verlängert.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

## Referenzwährung

Euro (EUR)

## Anteilklassen des Teilfonds NN (L) European ABS

### Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen

#### Zahlungsfähigkeit

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

#### Annahmeschluss für Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge und für die Ausführung von Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträgen

Jeder Geschäftstag vor 15:30 Uhr MEZ (Wenn dieser Tag kein Bewertungstag ist, findet die Ausführung der Aufträge am nächsten Bewertungstag statt).

#### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|-------------------------|-------------------------------|----------------------|----------------------------|--|
| I             | -                       | 0,36 %                        | 0,12 %               | 2 %                        | -  |
| N             | -                       | 0,15 %                        | 0,15 %               | -                          | -  |
| P             | -                       | 0,65 %                        | 0,15 %               | -                          | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                       | 0,36 %                        | 0,15 %               | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| X             | -                       | 0,75 %                        | 0,15 %               | -                          | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,12 %                  | -                             | -                    | -                          | -  |
| Zz            | -                       | -                             | -                    | -                          | -  |

## NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 30. September 2019 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der aktiv verwaltete Teilfonds strebt ein Risiko- und Renditeprofil an, das mit dem des in Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index übereinstimmt. Gleichzeitig strebt der Teilfonds an, das Nachhaltigkeitsprofil des Teilfonds gegenüber dem Index zu verbessern, indem er aktiv ESG-Screening-Kriterien anwendet, die sich auf eine positive Auswahl basierend auf einer Risikoanalyse von Umwelt- und Governance-Aspekten konzentrieren.

Der Teilfonds investiert überwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (einschließlich Vorzugsaktien), die von Unternehmen mit Sitz, Gründung, Notierung oder Betrieb in Europa ausgegeben werden, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen und sich neben der Einhaltung umweltpolitischer und sozialer Grundsätze (wie z. B. Menschenrechte, Gleichberechtigung, Verbot von Kinderarbeit) auf finanzielle Ziele konzentrieren. Die Auswahl von Portfoliopositionen basiert auf den Unternehmen, die am besten die Kombination dieser Kriterien erfüllen, was weitgehend durch einen „Best-in-class“-Ansatz ermittelt wird (positives Screening).

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen Global Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Aktienanteil des Portfolios angewendet.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Unternehmen im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten und Unternehmen über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Unternehmen ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Der Index repräsentiert unser Anlageuniversum. Zwischen dem Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds und des Index besteht keine Übereinstimmung. Der Teilfonds darf keine Anlagen in Wertpapiere umfassen, die nicht Teil des Indexuniversums sind, aber er kann Anlagen aus einer Umstrukturierung oder einer anderen Kapitalmaßnahme erhalten. Solche Anlagen sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden. Aufgrund des Ausschlusses der Aktien von Unternehmen, die aufgrund der Nachhaltigkeitspolitik nicht qualifiziert sind, besteht wahrscheinlich ein Unterschied zwischen der Zusammensetzung des Teilfondsportfolios und der Zusammensetzung des Index,

so dass das Risiko/Renditeprofil vom Index abweicht. Der Anlageverwalter verwendet eine Optimierungsmethode, um das Portfolio im Hinblick darauf zu strukturieren, dass ein dem Index entsprechendes Risiko- und Renditeprofil erreicht wird.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Mit Hinblick auf ein effizientes Portfoliomanagement darf der Teilfonds zur Erreichung der Anlageziele auch derivative Finanzinstrumente einsetzen, u. a.:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Der Teilfonds verfolgt einen aktiven Managementansatz, indem er unter anderem Positionen gegenüber dem Index über- und untergewichtet. Anleger sollten sich bewusst sein, dass das Anlageuniversum des Teilfonds konzentrierter ist als die Anlage in verschiedene Themen, da der Teilfonds in eine bestimmte geografische Region und ein bestimmtes Thema investiert. Infolgedessen ist der Teilfonds konzentriert. Dies führt in der Regel zu einer Zusammensetzung und einem Renditeprofil des Teilfonds, die mit denen seines Index vergleichbar sind.;

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges

Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in Aktien

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

### **Fondsmanager**

Irish Life Investment Managers Limited

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity**
**Für jede Anteilstklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilstklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,08 %                        | 0,10 %              | 2 %                        | -   |
| P              | -                      | 0,35 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,10 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,10 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz             | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |



## NN (L) European Equity

### Auflegung

Der Teilfonds wurde durch Übertragung des Vermögens des Teilfonds „European Equity“ (aufgelegt am 17. Oktober 1997) der ING International SICAV und Zusammenlegung mit dem Teilfonds ING (L) Invest Europe mit Wirkung vom 20. Dezember 2001 aufgelegt. Der Teilfonds hat am 29. September 2003 die folgenden Teilfonds übernommen: BBL Invest Scandinavia, BBL Invest United Kingdom und BBL Invest Switzerland. Am 8. April 2011 wurde ferner der folgende Teilfonds übernommen: ING (L) Invest European Sector Allocation (aufgelegt am 19. April 1999).

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert überwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von in beliebigen europäischen Ländern niedergelassenen, notierten oder gehandelten Unternehmen ausgegeben werden.

Der Teilfonds verwendet sowohl Grundsatzdaten als auch Daten aus quantitativen Studien, um Aktien auszuwählen und somit ein attraktives Renditeprofil zu bieten. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um Unternehmen anzustreben, die ein attraktives Ertragsprofil basierend auf einer Grundsatzanalyse und der Eingabe eines Faktormodells bieten, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index eingehalten werden. Seine Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Dieser Teilfonds integriert auch ESG-Faktoren in seine Grundsatzanalyse.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere

Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der ESG-Integrationsansatz kann durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt werden.

Der Teilfonds strebt eine CO<sub>2</sub>-Intensität an, die niedriger als jene des Index ist. Der Anteil der auf der Grundlage nichtfinanzieller Kriterien analysierten Positionen liegt bei mindestens 90 % im Falle von Aktien, die von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung und eingetragener Sitz in Industrieländern begeben werden, und bei mindestens 75 % im Falle von Aktien, die von allen Unternehmen mit geringer oder mittlerer Marktkapitalisierung und von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung und eingetragener Sitz in Schwellenländern begeben werden.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen dem vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtpformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen in einer

### Anteilklassen des Teilfonds NN (L) European Equity

spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in Aktien

### Referenzwährung

Euro (EUR)

## Für jede Anteilklasse des Teilfonds geltende Informationen

### Zahlungsfälligkeit

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|--------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I            | -                      | 0,48 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| N            | -                      | 0,65 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| O            | -                      | 0,39 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| P            | -                      | 1,30 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R            | -                      | 0,65 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S            | -                      | 0,48 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| V            | -                      | 1,30 %                        | 0,20 %              | -                          | -   |



|   |        |        |        |     |  |
|---|--------|--------|--------|-----|--|
| X | -      | 1,80 % | 0,25 % | 5 % | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Z | 0,20 % | -      | -      | -   | -  |

## NN (L) European High Dividend

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 1. Dezember 2004 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Zweck dieses Teilfonds besteht darin, den Wert des investierten Kapitals zu steigern, indem er überwiegend in europäische Aktien bzw. andere übertragbare Wertpapiere (Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere – bis zu einer Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen) investiert, die eine attraktive Dividendenrendite bieten. Diese Aktien werden von in einem europäischen Land niedergelassenen, notierten oder gehandelten Unternehmen ausgegeben. Die Emittenten sind Unternehmen, die ihren Hauptsitz in Europa haben oder dort schwerpunktmäßig tätig sind. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um Unternehmen anzustreben, die Dividenden zahlen, unter Einhaltung von Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index. Seine Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Aktienauswahlprozess des Teilfonds basiert auf einer Grundsatzanalyse und berücksichtigt die Integration von ESG-Faktoren.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den

Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der ESG-Integrationsansatz kann durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt werden.

Der Teilfonds strebt eine CO<sub>2</sub>-Intensität an, die niedriger als jene des Index ist. Der Anteil der auf der Grundlage nichtfinanzieller Kriterien analysierten Positionen liegt bei mindestens 90 % im Falle von Aktien, die von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung und eingetragenem Sitz in Industrieländern begeben werden, und bei mindestens 75 % im Falle von Aktien, die von allen Unternehmen mit geringer oder mittlerer Marktkapitalisierung und von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung und eingetragenem Sitz in Schwellenländern begeben werden.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtpartnerschaft steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise

nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in Aktien

### Referenzwährung

Euro (EUR)

### Fondsmanager

NNIP Advisors B.V.

## Anteilklassen des Teilfonds NN (L) European High Dividend

### Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen

#### Zahlungsfälligkeit

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

#### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,75 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| V             | -                      | 1,50 %                        | 0,20 %              | -                          | -   |



|   |        |        |        |     |  |
|---|--------|--------|--------|-----|--|
| X | -      | 2,00 % | 0,25 % | 5 % | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Z | 0,20 % | -      | -      | -   | -  |

## NN (L) European High Yield

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 6. August 2010 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Dieser Teilfonds investiert hauptsächlich in hochverzinsliche Anleihen, die auf europäische Währungen lauten. Im Gegensatz zu traditionellen Anleihen mit „Investment Grade“-Qualität werden diese Anleihen von Unternehmen begeben, die in Bezug auf ihre Fähigkeit, ihren finanziellen Verpflichtungen vollumfänglich nachzukommen, ein höheres Risiko aufweisen. Deshalb bieten sie eine höhere Rendite. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, wobei die Analyse bestimmter Emittenten von Unternehmensanleihen mit einer breiteren Marktanalyse kombiniert wird, um ein optimales Portfolio zusammenzustellen, wobei Abweichungsbeschränkungen im Verhältnis zum Index eingehalten werden. Ziel ist es, die Renditeunterschiede dieser Emittenten innerhalb von Sektoren sowie die Renditeunterschiede zwischen Regionen, Sektoren und verschiedenen Bonitätssegmenten (Ratings) auszunutzen. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen. Da die Unterschiede bei den Hohertragsrenditen innerhalb eines Sektors erheblich sein können, ist ein starker Schwerpunkt auf der Emittentenauswahl und der Emittentendiversifizierung ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses des Teilfonds.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe sowie Währungsoptionen

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Hinweis: Festverzinsliche Instrumente, die an den Märkten gehandelt werden können, erhalten von anerkannten Ratingagenturen ein Rating. Diese Ratings geben Aufschluss über das mit den Emittenten verbundene Kreditrisiko: Je niedriger das Rating, umso höher das Kreditrisiko. Als Ausgleich für dieses Risiko bieten die Anleihen von Unternehmen mit niedrigem Rating jedoch höhere Renditen. Die von den Ratingagenturen vergebenen Ratings reichen von AAA (höchstes Rating) bis CCC (sehr hohes Ausfallrisiko). Bei den Märkten für Hochzinsanleihen bewegen sich die Ratings zwischen BB+ und CCC. Dieser Teilfonds richtet sich somit an gut informierte Anleger, die das mit den Anlagen verbundene Risiko abschätzen können.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtleistung steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von

Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Instrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Die globale Einführung dieses Teilfonds wird unter Verwendung der VaR-Methode bestimmt, wie in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)



**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) European High Yield**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,50 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 1,00 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,15 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz            | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) European Participation Equity

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 27. November 2017 nach der Verschmelzung mit „Delta Lloyd L European Participation Fund“, einem Teilfonds von Delta Lloyd L, aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert hauptsächlich in ein Portfolio, das aus Eigenkapital besteht, das von Unternehmen ausgegeben wird, die in einem europäischen Land gegründet wurde, dort gelistet ist oder dort handelt. Der Teilfonds nutzt eine aktive Verwaltung, um Unternehmen anzustreben, deren Marktkapitalisierung relativ klein ist (d. h. „Small Caps“). Unternehmen werden auf der Grundlage von Faktoren wie Bewertung, Geschäftsmodell, Managementstil, Bilanz oder Dividendenausschüttungspolitik ausgewählt. Der Teilfonds integriert auch ESG-Faktoren in unsere Grundsatzanalyse. Der Teilfonds hat das Ziel, beträchtliche Beteiligungen in einer begrenzten Anzahl kleiner Unternehmen zu erreichen. Daher folgt die Leistung des Teilfonds nicht immer generellen Markttrends.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen.

Der Teilfonds könnte zu Absicherungszwecken und zur effizienten Portfolioverwaltung Rückgriff auf Finanzderivatinstrumente nehmen. Der Teilfonds kann u. a. Finanzderivatinstrumente wie die folgenden verwenden:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die mit dieser Verwendung von Finanzderivatinstrumenten für andere Zwecke als Hedging verbundenen Risiken werden beschrieben in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können,

wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in Aktien

### Referenzwährung

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) European Participation Equity**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| N              | -                      | 0,65 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| P              | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,75 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| X              | -                      | 2,00 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz             | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) European Real Estate

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde am 20. Dezember 1993 unter der Bezeichnung ING (L) Invest Europa Immo (ehemals Europa Fund Immo) aufgelegt. Die neue Bezeichnung ist seit dem 23. Mai 2003 in Kraft.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von in europäischen Ländern niedergelassenen, notierten oder gehandelten Unternehmen aus dem Immobiliensektor ausgegeben werden. Das Portfolio ist über verschiedene Länder gut diversifiziert. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um Unternehmen anzustreben, die nach unserem systematischen Anlageprozess gut abschneiden, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index eingehalten werden. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Aktienauswahlprozess des Teilfonds basiert auf der Analyse von Grundsatz- und Verhaltensdaten und umfasst die Integration von ESG-Faktoren.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

Der Teilfonds verfolgt einen aktiven Managementansatz, indem er unter anderem Positionen gegenüber dem Index über- und untergewichtet. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass das Anlageuniversum des Index konzentriert ist und sich daraus ein dementsprechend konzentriertes Teilfonds-Portfolio ergibt. Dies

führt typischerweise zu einer Ähnlichkeit zwischen der Zusammensetzung und dem Leistungsprofil des Teilfonds und seinem Referenzindex.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente,

die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region und mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen und Themen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Anteilklassen des Teilfonds NN (L) European Real Estate

#### Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen

#### Zahlungsfälligkeit

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

#### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.  
Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.  
Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,65 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,75 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 2 %                           | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) European Sustainable Equity

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 19. Dezember 2013 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert im Wesentlichen in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von ausgewählten Unternehmen ausgegeben werden.

Der Teilfonds wendet eine aktive Verwaltung an, um Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen anzustreben, wobei er sich auf die gelieferten Produkte und Dienstleistungen konzentriert und Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index aufweist. Der Teilfonds strebt außerdem eine bessere CO<sub>2</sub>-Intensität an als der Index. Seine Zusammensetzung wird daher erheblich vom Index abweichen.

Der Teilfonds weist ein europäisches Anlageuniversum auf, indem er hauptsächlich in Aktien von Unternehmen investiert, die Teil des MSCI Europe (NR) Index sind. Mindestens jährlich wird das anfängliche Anlageuniversum des Teilfonds infolge der Anwendung eines „Best-in-Universe“-Ansatzes und der nachstehend angeführten Ausschlüsse und Beschränkungen um mindestens 20 % verringert.

Das Auswahlverfahren umfasst sowohl eine Finanzanalyse als auch eine ESG-Analyse (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung), die durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt sein können. Beispiele für nichtfinanzielle Kriterien, die bei der ESG-Analyse beurteilt werden, sind die CO<sub>2</sub>-Intensität, die Geschlechterdiversität und die Vergütungspolitik. Im Auswahlprozess liegt der Fokus der Analyse auf Unternehmen, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen und die Beachtung von Sozial- und Umweltprinzipien mit ihrem Fokus auf Finanzziele kombinieren (positives Screening).

Das vorstehend beschriebene Auswahlverfahren wird auf mindestens 90 % der Aktienanlagen angewendet.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen Global Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Aktienteil des Portfolios angewendet.

Der Teilfonds übt Stimmrechte aktiv aus und unterhält bei den Unternehmen des Portfolios ein proaktives Engagement. Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Unternehmen im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten und Unternehmen über ESG-Faktoren ermöglicht es

der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Unternehmen ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Zwischen dem Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds und des Index besteht keine Übereinstimmung. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente,

die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) European Sustainable Equity

#### Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen

#### Zahlungsfälligkeit

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

#### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,65 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,75 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| X             | -                      | 2,00 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz            | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) European Sustainable Small Caps

### Auflegung

Der Teilfonds wird auf Beschluss des Verwaltungsrats der Gesellschaft aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert hauptsächlich (mindestens zwei Drittel) in ein diversifiziertes Portfolio, das aus Eigenkapital besteht, das von Unternehmen ausgegeben wird, die in einem europäischen Land gegründet wurden, dort gelistet sind oder dort handeln. Der Teilfonds wendet eine aktive Verwaltung an, um ein Engagement in Unternehmen mit relativ geringer Marktkapitalisierung (d. h. „Small Caps“) anzustreben, wobei Prinzipien der Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigt werden und Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index bestehen. Der Teilfonds strebt außerdem eine bessere CO<sub>2</sub>-Intensität an als der Index. Seine Zusammensetzung wird daher erheblich vom Index abweichen.

Der Auswahlprozess umfasst sowohl Finanz- als auch ESG-Analysen (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung). Im Rahmen des Auswahlprozesses liegt der Schwerpunkt der Analyse auf Unternehmen, die neben ihren finanziellen Zielen eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen. Um das in Frage kommende Nachhaltigkeits-Universum des Fonds zu bestimmen, werden Unternehmen mithilfe eines Ausschluss-Screenings überprüft.

Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Weitere Informationen zu der Methodik, die für die Berechnung des Index verwendet wird, sind auf der Website des Indexanbieters [www.msci.com](http://www.msci.com) zu finden.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen übertragbaren Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf übertragbare Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), REITs und Anteilen von OGAW und sonstigen OGA gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen.

Der Teilfonds kann Sichteinlagen bei Banken halten, wie z. B. Bargeld auf Girokonten bei einer Bank, über die jederzeit verfügt werden kann. Diese Positionen dürfen unter normalen Marktbedingungen 20 % des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten.

Zahlungsmitteläquivalente wie Einlagen, Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds können zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und bei ungünstigen Marktbedingungen eingesetzt werden.

Der Teilfonds könnte zu Absicherungszwecken und zur effizienten Portfolioverwaltung Rückgriff auf Finanzderivatinstrumente nehmen. Der Teilfonds kann u. a. Finanzderivatinstrumente wie die folgenden verwenden:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die mit dieser Verwendung von Finanzderivatinstrumenten für andere Zwecke als Hedging verbundenen Risiken werden beschrieben in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II:

„Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der SFDR beschrieben. Der Teilfonds wendet den „Active Ownership“-Ansatz (aktive Eigentümerschaft) sowie den ESG-Integrationsansatz der Verwaltungsgesellschaft und deren normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren an, wobei zusätzliche strenge Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen bestehen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind.

Der ESG-Integrationsansatz der Verwaltungsgesellschaft, wie in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Die Anwendung der normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft kann zu Ausschlüssen führen, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses. Diese Ausschlussfilter beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Aktienteil des Portfolios angewendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen Global Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente,



die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in Aktien

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) European Sustainable Small Caps**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|--------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                  | -                         | 0,60 %                           | 0,20 %                      | 2 %                                | -  |
| P                  | -                         | 1,50 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                  | -                         | 0,75 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Z                  | 0,20 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |

## NN (L) First Class Multi Asset

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 28. November 2014 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Die Anlagestrategie verfolgt einen flexiblen Ansatz, der schnell auf sich rapide ändernde Marktbedingungen reagieren soll. Der Anlageverwalter baut direkt oder über Finanzderivate, Investmentfonds und ETF hauptsächlich Engagements in klassischen Anlageklassen (beispielsweise in Aktien, Anleihen und liquide Mitteln) und damit ein diversifiziertes Portfolio auf. Der Teilfonds beabsichtigt, positive Anlagerenditen zu erwirtschaften, den Index, gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft, über einen gesamten Marktzyklus zu übertreffen und dabei ein fest definiertes Risikobudget einzuhalten und den Fokus auf die Verringerung des Downside-Risikos zu legen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und der Index wird nicht für die Portfoliokonstruktion, sondern nur zu Performancevergleichszwecken verwendet. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um auf sich verändernde Marktbedingungen zu reagieren, indem er unter anderem Grundsatz- und Verhaltensanalysen verwendet, was im Laufe der Zeit zu einer dynamischen Asset-Allokation führt.

Zur Erreichung seiner Ziele kann der Teilfonds Long- und Short-Positionen eingehen (Short-Positionen nur über Derivate). Ohne Berücksichtigung des Engagements in Derivaten werden die Anlagen in festverzinslichen Anlagen mit Investment Grade, Geldmarktinstrumenten und Barmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten mindestens 50 % des Nettovermögens entsprechen. Unter Berücksichtigung des Engagements in Derivaten können die Anlagen in festverzinslichen Anlagen mit Investment Grade, Geldmarktinstrumenten und Barmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten weniger als 50 % des Nettovermögens ausmachen. Das Engagement in Anlageklassen, bei denen es sich nicht um festverzinsliche Anlagen mit Investment Grade, Geldmarktinstrumente und Barmittel oder Zahlungsmitteläquivalente handelt, kann durch den Einsatz einer Hebelung 50 % des Nettovermögens übersteigen, vorbehaltlich der maximal erwarteten Nettohebelung (Commitment), wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

Der Teilfonds kann in eine breite Palette an Anlageklassen und Finanzinstrumenten (einschließlich Finanzderivaten) investieren, um sein Anlageziel zu erreichen, unter anderem in:

- Anlagen in Wertpapiere (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingt wandelbare Wertpapiere (bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Anleihen, Aktien, Geldmarktinstrumente, Wertpapieren vom Typ Rule 144A, Anteile von OGAW und sonstigen OGA sowie Einlagen gemäß dem vollständigen Prospekt in Kapitel III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.
- Anlagen in ABS-Anleihen sind auf 20 % beschränkt und Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt 10 % des Nettovermögens nicht übersteigen.
- Anlagen in Immobilien über Aktien bzw. andere übertragbare Wertpapiere, die von im Immobiliensektor tätigen Unternehmen ausgegeben werden, sowie über Anteile von OGAW und anderen OGA oder über Derivate.

- Engagements in Rohstoffen entweder über Derivate auf Rohstoffindizes, die die in den ESMA-Leitlinien 2014/937 definierten Anforderungen erfüllen, oder über Exchange Traded Commodities (ETC), die Art. 41 (1) (a) des Gesetzes von 2010 entsprechen, bzw. über Anteile von OGAW und anderen OGA. Der Teilfonds erwirbt keine physischen Rohstoffe auf direktem Wege.
- Derivate, insbesondere aber nicht ausschließlich:
  - Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
  - Indexterminkontrakte und -optionen
  - Zinsswaps, -terminkontrakte und -optionen
  - Performance-Swaps
  - Credit Default Swaps
  - Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Der Teilfonds kann über Stock Connect bis zu 20 % seines Nettovermögens in chinesische A-Aktien von in der VRC gegründeten Unternehmen investieren. Der Teilfonds unterliegt daher möglicherweise den mit einer Anlage in der VRC verbundenen Risiken, insbesondere dem Risiko der geographischen Konzentration, dem Risiko von Änderungen der politischen, sozialen oder wirtschaftlichen Entscheidungen, dem Liquiditäts- und Volatilitätsrisiko, dem Währungsrisiko gegenüber dem RMB und Risiken in Bezug auf die Besteuerung in der VRC. Weiterhin unterliegt der Teilfonds spezifischen Risiken in Verbindung mit der Anlage über Stock Connect, beispielsweise Quotenbeschränkungen, Aussetzung des Handels, Kursschwankungen bei den chinesischen A-Aktien, insbesondere dann, wenn an der Stock Connect kein Handel stattfindet, der Markt in der VRC jedoch geöffnet ist, sowie dem operativen Risiko. Stock Connect ist relativ neu, daher sind einige Vorschriften noch nicht erprobt und könnten geändert werden, was negative Folgen für den Teilfonds haben könnte. Die Risiken in Verbindung mit der Anlage in A-Aktien sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Investitionen, die in China-A-Aktien über das Stock Connect-Programm und in chinesischen Schuldtiteln über Bond Connect getätigt werden, können insgesamt höchstens 20 % des Nettovermögens der Teilfonds ausmachen. Der Teilfonds könnte PRC-Risiken ausgesetzt sein, wie zum Beispiel geographische Konzentrationsrisiken, Risiko auf Änderung politischer, sozialer oder wirtschaftlicher Risiken, Liquiditäts- und Instabilitätsrisiken, RMB-Währungsrisiken und Risiken bezüglich der PRC-Besteuerung. Je nach Vermögensklasse können Anlagen über einen der Märkte spezifischen Risiken ausgesetzt sein, wie zum Beispiel Quotenbegrenzung, Aussetzung des Handels, Währungsrisiken und Betriebsrisiken. Sowohl Stock Connect als auch Bond Connect befinden sich im Entwicklungsstadium. Daher sind einige Vorschriften noch nicht erprobt und könnten geändert werden, was negative Folgen für den Teilfonds haben könnte. Die Risiken in Zusammenhang mit Anlagen in A-Aktien und Bond Connect werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Der Teilfonds investiert nicht aktiv in ausgefallene und notleidende Wertpapiere. Im Falle einer Herabstufung legt der Teilfonds jedoch nicht mehr als 10 % in notleidenden oder ausgefallenen Wertpapieren an. Solche Wertpapiere sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich, spätestens jedoch innerhalb von sechs Monaten nach der Herabstufung verkauft werden.

## Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der ESG-Integrationsansatz kann durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt werden.

Bei Direktanlagen in Aktien ist der Teilfonds bestrebt, eine CO<sub>2</sub>-Intensität zu erreichen, die geringer als jene des maßgeblichen weltweiten Aktienanlageuniversums ist.

Bei Direktanlagen in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating ist der Teilfonds bestrebt, eine CO<sub>2</sub>-Intensität zu erreichen, die geringer als jene des maßgeblichen Universums von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating ist.

Bei Direktanlagen in Unternehmensanleihen ohne Investment-Grade-Rating ist der Teilfonds bestrebt, eine CO<sub>2</sub>-Intensität zu erreichen, die geringer als jene des maßgeblichen Universums von Unternehmensanleihen ohne Investment-Grade-Rating ist.

Bei Direktanlagen in Staatsanleihen von Industrieländern mit Investment-Grade-Rating ist der Teilfonds bestrebt, ein ESG-Rating zu erreichen, das besser als das ESG-Rating des maßgeblichen Universums von Staatsanleihen von Industrieländern mit Investment-Grade-Rating ist.

Der Anteil von Direktanlagen in Aktien und Anleihen, die auf der Grundlage nichtfinanzieller Kriterien analysiert werden, liegt bei mindestens 90 % im Falle von Aktien, die von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung und eingetragenem Sitz in Industrieländern begeben werden, sowie im Falle von Schuldtiteln mit Investment-Grade-Rating und Staatsanleihen von Industrieländern, und er liegt bei mindestens 75 % im Falle von Aktien, die von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung und eingetragenem Sitz in Schwellenländern begeben werden, sowie im Falle von Aktien, die von Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung begeben werden, Schuldtiteln mit einem Rating unter 'Investment Grade' und Staatsanleihen von Schwellenländern im Teilfonds.

Da der Teilfonds andere Kriterien für die Unternehmens- oder Emittentenanalyse und/oder einen anderen Ansatz für die Verbesserung des nichtfinanziellen Indikators im Vergleich zum anfänglichen Anlageuniversum nutzen kann, kann es möglicherweise zu Widersprüchlichkeiten zwischen der Unternehmens- oder Emittentenauswahl innerhalb der unterschiedlichen Unter-Anlageklassen des Teilfonds kommen. Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

## Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

## Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben.

## Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit derivativen Finanzinstrumenten ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

## Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

## Fondstyp

Anlage in gemischten Instrumenten

## Referenzwährung

Euro (EUR)

## Fondsmanager

NN Investment Partners North America LLC. als Anlageverwalter. Delegation an NN Investment Partners North America LLC. beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf bestimmte Komponenten des Anlageverwaltungsprozesses, soweit dies hinsichtlich der Zeitzone oder des lokalen Markts sinnvoll ist.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) First Class Multi Asset**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Die Anteilsklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilsklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch genauer beschrieben wird.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|--------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                  | -                         | 0,50 %                           | 0,15 %                      | 2 %                                | -  |
| N                  | -                         | 0,50 %                           | 0,20 %                      | -                                  | -  |
| O                  | -                         | 0,30 %                           | 0,20 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| P                  | -                         | 1 %                              | 0,20 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                  | -                         | 0,50 %                           | 0,20 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| S                  | -                         | 0,50 %                           | 0,15 %                      | 2 %                                | -  |
| X                  | -                         | 1,50 %                           | 0,20 %                      | 5 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Y                  | -                         | 1,50 %                           | 0,20 %                      | -                                  | 1 %  |
| Z                  | 0,15 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |
| Zz                 | -                         | -                                | -                           | -                                  | -  |

## NN (L) First Class Multi Asset Premium

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 19. Mai 2014 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Die Anlagestrategie verfolgt einen flexiblen Anlageansatz, der schnell auf sich rapide ändernde Marktbedingungen reagieren soll. Der Anlageverwalter baut direkt oder über Finanzderivate, Investmentfonds und ETF hauptsächlich Engagements in klassischen Anlageklassen (beispielsweise in Aktien, Anleihen und liquide Mitteln) und damit ein diversifiziertes Portfolio auf. Der Teilfonds beabsichtigt, positive Anlagerenditen zu erwirtschaften, den Index, gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft, über einen gesamten Marktzyklus zu übertreffen und dabei ein fest definiertes Risikobudget einzuhalten. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und der Index wird nicht für die Portfoliokonstruktion, sondern nur zu Performancevergleichszwecken verwendet. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um auf sich verändernde Marktbedingungen zu reagieren, indem er unter anderem Grundsatz- und Verhaltensanalysen verwendet, was im Laufe der Zeit zu einer dynamischen Asset-Allokation führt.

Zur Erreichung seiner Ziele kann der Teilfonds Long- und Short-Positionen eingehen (Short-Positionen nur über Derivate).

Der Teilfonds kann in eine breite Palette an Anlageklassen und Finanzinstrumenten (einschließlich Finanzderivaten) investieren, um sein Anlageziel zu erreichen, unter anderem in:

- Anlagen in Wertpapiere (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingt wandelbare Wertpapiere (bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Anleihen, Aktien, Geldmarktinstrumente, Wertpapieren vom Typ Rule 144A, Anteile von OGAW und sonstigen OGA sowie Einlagen gemäß Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.
- Anlagen in ABS-Anleihen sind auf 20 % beschränkt und Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt 10 % des Nettovermögens nicht übersteigen.
- Anlagen in Immobilien über Aktien bzw. andere übertragbare Wertpapiere, die von im Immobiliensektor tätigen Unternehmen ausgegeben werden, sowie über Anteile von OGAW und anderen OGA oder über Derivate.
- Engagements in Rohstoffen entweder über Derivate auf Rohstoffindizes, die die in den ESMA-Leitlinien 2014/937 definierten Anforderungen erfüllen, oder über Exchange Traded Commodities (ETC), die Art. 41 (1) (a) des Gesetzes von 2010 entsprechen, bzw. über Anteile von OGAW und anderen OGA. Der Teilfonds erwirbt keine physischen Rohstoffe auf direktem Wege.
- Derivate, insbesondere aber nicht ausschließlich:
  - Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
  - Indexterminkontrakte und -optionen
  - Zinsswaps, -terminkontrakte und -optionen
  - Performance-Swaps
  - Credit Default Swaps
  - Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Der Teilfonds kann mehr als je 35 % des Nettoinventarwerts in übertragbare Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente investieren, die von den Vereinigten Staaten von Amerika, dem Vereinigten Königreich oder Deutschland begeben oder garantiert werden, sofern ein solches Engagement mit dem in Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht.

Der Teilfonds kann über Stock Connect bis zu 20 % seines Nettovermögens in chinesische A-Aktien von in der VRC gegründeten Unternehmen investieren. Der Teilfonds unterliegt daher möglicherweise den mit einer Anlage in der VRC verbundenen Risiken, insbesondere dem Risiko der geographischen Konzentration, dem Risiko von Änderungen der politischen, sozialen oder wirtschaftlichen Entscheidungen, dem Liquiditäts- und Volatilitätsrisiko, dem Währungsrisiko gegenüber dem RMB und Risiken in Bezug auf die Besteuerung in der VRC. Weiterhin unterliegt der Teilfonds spezifischen Risiken in Verbindung mit der Anlage über Stock Connect, beispielsweise Quotenbeschränkungen, Aussetzung des Handels, Kursschwankungen bei den chinesischen A-Aktien, insbesondere dann, wenn an der Stock Connect kein Handel stattfindet, der Markt in der VRC jedoch geöffnet ist, sowie dem operativen Risiko. Stock Connect ist relativ neu, daher sind einige Vorschriften noch nicht erprobt und könnten geändert werden, was negative Folgen für den Teilfonds haben könnte. Die Risiken in Verbindung mit der Anlage in A-Aktien sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Investitionen, die in China-A-Aktien über das Stock Connect-Programm und in chinesischen Schuldtiteln über Bond Connect getätigt werden, können insgesamt höchstens 20 % des Nettovermögens der Teilfonds ausmachen. Der Teilfonds könnte PRC-Risiken ausgesetzt sein, wie zum Beispiel geographische Konzentrationsrisiken, Risiko auf Änderung politischer, sozialer oder wirtschaftlicher Risiken, Liquiditäts- und Instabilitätsrisiken, RMB-Währungsrisiken und Risiken bezüglich der PRC-Besteuerung. Je nach Vermögensklasse können Anlagen über einen der Märkte spezifischen Risiken ausgesetzt sein, wie zum Beispiel Quotenbegrenzung, Aussetzung des Handels, Währungsrisiken und Betriebsrisiken. Sowohl Stock Connect als auch Bond Connect befinden sich im Entwicklungsstadium. Daher sind einige Vorschriften noch nicht erprobt und könnten geändert werden, was negative Folgen für den Teilfonds haben könnte. Die Risiken in Zusammenhang mit Anlagen in A-Aktien und Bond Connect werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit derivativen Finanzinstrumenten ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

Diese Strategie kann zu einem hohen Leverage führen. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des aktuellen Prospekts wird ein maximales Leverage von 650 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds erwartet. Gemäß der Verordnung ist zu beachten, dass das Leverage der Summe der Nennbeträge der eingesetzten Derivate entspricht und dabei keine Aufrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen berücksichtigt werden, welche die Teilfonds möglicherweise geschlossen haben, auch wenn diese Vereinbarungen der Risikominderung dienen. Zu Informationszwecken wird das aus der Commitment-Methode resultierende erwartete Leverage - wie in den ESMA-Leitlinien 10-788 beschrieben - ebenfalls berechnet. Bei der Veröffentlichung dieses Prospekts lag das erwartete mit der Commitment-Methode ermittelte Leverage bei höchstens 400 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds. Im Gegensatz zur vorherigen Methode ist bei der Verwendung der Commitment-Methode unter bestimmten Umständen die Berücksichtigung von Aufrechnungs- und Absicherungstransaktionen möglich. Aus diesem Grund ist die

Verwaltungsgesellschaft der Ansicht, dass das aus der Commitment-Methode resultierende Leverage das Marktrisiko des Teilfonds genauer widerspiegelt und erfasst. Weiterführende Informationen zum Leverage erhalten Sie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV des Prospekts.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlage in gemischten Instrumenten

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

### **Fondsmanager**

NN Investment Partners North America LLC. als Anlageverwalter.

Delegierung an NN Investment Partners North America LLC. beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf bestimmte Komponenten des Anlageverwaltungsprozesses, soweit dies hinsichtlich der Zeitzone oder des lokalen Markts sinnvoll ist.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) First Class Multi Asset Premium**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|--------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                  | -                         | 0,60 %                           | 0,15 %                      | 2 %                                | -  |
| N                  | -                         | 0,60 %                           | 0,25 %                      | -                                  | -  |
| P                  | -                         | 1,20 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                  | -                         | 0,60 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| S                  | -                         | 0,60 %                           | 0,15 %                      | 2 %                                | -  |
| X                  | -                         | 2,00 %                           | 0,25 %                      | 5 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Z                  | 0,15 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |
| Zz                 | -                         | -                                | -                           | -                                  | -  |



## NN (L) First Class Protection

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 27. Mai 2011 unter der Bezeichnung ING (L) Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro aufgelegt. Der Teilfonds hat die folgenden Teilfonds übernommen: Continuous Click Euro (27. Mai 2011), ein Teilfonds der ING Index Linked Fund SICAV, ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 70 (14. Dezember 2012), ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 80 (14. Dezember 2012) und ING (L) Index Linked Protected Mix 90 (14. Dezember 2012).

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses aktiv verwalteten Teilfonds ist es, teilweise am Aufwärtspotenzial eines bekannten zugrunde liegenden europäischen Aktienindex teilzuhaben. Gleichzeitig bemüht er sich, das Niveau von täglich 90 % des höchsten Nettoinventarwertes beizubehalten, den er während der vergangenen 365 Kalendertage durch eine dynamische Allokation zwischen Aktien und festverzinslichen Wertpapieren erreicht hat. Dies bedeutet, dass der Anleger in den Teilfonds grundsätzlich davon ausgehen kann, dass der Nettoinventarwert innerhalb eines beliebigen Zeitraums von 365 Kalendertagen nie um mehr als 10 % zurückgehen wird. Dieses „Schutzniveau“ wird auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) an jedem Bewertungstag veröffentlicht. Dies gewährleistet jedoch nicht den Erhalt des Kapitals. Nettoinventarwerte, die im Zeitraum vor dem 1. November 2012 berechnet wurden, werden bei der Berechnung des Schutzniveaus nicht berücksichtigt.

Die Aktien gehören zu einem bekannten europäischen Aktienindex, der sich aus europäischen Unternehmen zusammensetzt, die durch eine relativ hohe Marktkapitalisierung und Streubesitz gekennzeichnet sind und dadurch eine leichte Handelbarkeit und Liquidität gewährleisten. Futures, Optionen, Optionsscheine, OTC-Optionen sowie Swap- und Terminkontrakte auf diesen Index können auch innerhalb der im ersten Absatz von Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV „Techniken und Instrumente“ dieses Prospekts genannten Grenzen genutzt werden.

Festverzinsliche Wertpapiere bezeichnen alle Arten von festverzinslichen Wertpapieren, die im Einklang mit Artikel 41 des luxemburgischen Gesetzes von 2010 stehen, wie fest- und variabel verzinsliche Anleihen und mittelfristige Schuldtitel, die von Regierungen, lokalen Behörden, supranationalen Einrichtungen oder Unternehmen mit Sitz in den Mitgliedstaaten der EU und der OECD begeben werden und auf deren jeweilige Währungen lauten (direkte Anlagen bzw. Anlagen über Investmentfonds), gemäß Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“ und Kapitel IV „Techniken und Instrumente“ dieses Prospekts sowie in Geldmarktinstrumenten wie Hinterlegungsscheinen, Commercial Paper und Termineinlagen.

Das Schutzniveau wird anhand einer systematischen Anpassung der Gewichtung zwischen Aktien und festverzinslichen Wertpapieren je nach den Entwicklungen an den Aktien- und Kapitalmärkten angepasst. Wenngleich alle relevanten Schutzmaßnahmen getroffen werden, wird den Anlegern nicht garantiert, dass das Ziel erreicht wird. Im Falle eines unerwartet ungünstigen Marktumfelds (wie etwa negativen Marktbedingungen über einen längeren Zeitraum) behält sich der Verwaltungsrat das Recht vor, die Anlagen im Portfolio des Teilfonds zu ändern (einschließlich durch Neufestsetzung des zur Berechnung des Schutzniveaus verwendeten Nettoinventarwertes), sofern dies zur Erreichung der Anlageziele und zur Wahrung der Interessen der Anteilhaber als notwendig erachtet wird. Der Teilfonds hält die in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“ aufgeführten Anlagebeschränkungen ein.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtpomformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit

dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Anlegerprofil

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Optimierung des Wertsteigerungspotenzials eines Portfolios durch die dynamische Gewichtung von Aktien und festverzinslichen Wertpapieren bei gleichzeitigem Schutz vor Wertverlusten.

### Anteilsklassen des Teilfonds NN (L) First Class Protection

### Referenzwährung

Euro (EUR)

## Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen

### Zahlungsfälligkeit

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr  |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|--|
| I             | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -  |
| N             | -                      | 0,36 %                        | 0,20 %              | -                          | -  |
| P             | -                      | 0,72 %                        | 0,20 %              | 5 %                        | 0,5 % zugunsten der Vertriebsstellen, 0,5 % zugunsten der Gesellschaft |
| R             | -                      | 0,36 %                        | 0,20 %              | 5 %                        | 0,5 % zugunsten der Vertriebsstellen, 0,5 % zugunsten der Gesellschaft |

## NN (L) First Class Stable Yield Opportunities

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde mit Wirkung zum 29. August 2014 infolge der Zusammenlegung mit ING (L) Patrimonial Target Return Bond, einem Teilfonds der ING (L) Patrimonial SICAV, aufgelegt. Zum 14. September 2020 wird dieser Teilfonds von NN (L) Absolute Return Bond in NN (L) First Class Stable Yield Opportunities geändert.

### Anlageziel und -politik

„Ziel des Teilfonds ist es, über einen gleitenden Zeitraum von 3 bis 5 Jahren Renditen zu erzielen, die über dem im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index liegen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und der Index wird nicht für die Portfoliokonstruktion, sondern nur zu Performancevergleichszwecken verwendet. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um auf sich verändernde Marktbedingungen zu reagieren, indem er unter anderem Grundsatz- und Verhaltensanalysen verwendet, was im Laufe der Zeit zu einer dynamischen Asset-Allokation führt. Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus hauptsächlich festverzinslichen Wertpapieren. Die Anlagen in festverzinslichen Investment-Grade-Anlageinstrumenten, Geldmarktinstrumenten und Barmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten entsprechen mindestens 50 % des Nettovermögens des Teilfonds.

Der Teilfonds investiert überwiegend in Unternehmens- und Staatsanleihen mit und ohne Investment Grade (bis zu 50 %) sowohl in Industrie- als auch in Schwellenländern, kann aber auch in andere festverzinsliche Wertpapiere wie z. B. Covered Bonds und Asset-Backed-Securities (bis zu 20 % des Nettovermögens des Teilfonds) investieren. Der Teilfonds darf bis zu 20 % seines Nettovermögens in Anleihen ohne Rating investieren

Bei der Auswahl der Anlagen wird der Fondsmanager die Bonitätseinstufung der künftigen Anlagen analysieren, wahren und aktualisieren. Er stellt ferner sicher, dass das Portfolio ein durchschnittliches Rating von BBB- oder darüber aufweist.

Der Teilfonds greift auf Derivate zurück und kann Long- und Short-Positionen eingehen (Short-Positionen nur über Derivate), um die Investitionsziele zu erreichen.

Festverzinsliche Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, die von der Regierung Deutschlands, der Vereinigten Staaten von Amerika und deren Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden, dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstige festverzinsliche Wertpapiere (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingt wandelbare Wertpapiere (bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumente, Wertpapiere gemäß Rule 144 A, Anteile von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente

- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist (d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps), Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten.

Der Teilfonds legt nicht aktiv in notleidende oder ausfallende Wertpapiere an. Im Falle einer Herabstufung legt der Fonds jedoch nicht mehr als 10 % in notleidende oder ausgefallene Wertpapiere an. Solche Wertpapiere sollen im besten Interesse der Anleger innerhalb von sechs Monaten nach der Herabstufung verkauft werden.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen

Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtpformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit derivativen Finanzinstrumenten ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV:

„Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlage in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

### **Fondsmanager**

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. und NN Investment Partners North America LLC. fungieren jeweils als Anlageverwalter. Im Falle von NN Investment Partners (Singapore) Ltd. umfasst die Übertragung die Asia-Pacific-Komponente des Portfolios. Im Falle von NN Investment Partners North America LLC. Diese Übertragung beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf bestimmte Komponenten des Anlageverwaltungsprozesses, soweit dies hinsichtlich der Zeitzone oder des lokalen Markts sinnvoll ist.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) First Class Stable Yield Opportunities**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Der Handelsname der Anteilsklassen D und N ist „NN Opportunity Obligatie Fonds“.  
Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.  
Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.  
Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| D             | -                      | 0,45 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| I             | -                      | 0,30 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,25 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 0,45 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,30 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,30 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) First Class Yield Opportunities

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 9. Juli 2013 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Das Ziel des Teilfonds ist es, über einen gleitenden Zeitraum von 3 bis 5 Jahren Renditen zu erzielen, die über dem im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index liegen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und der Index wird nicht für die Portfoliokonstruktion, sondern nur zu Performancevergleichszwecken verwendet. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um auf sich verändernde Marktbedingungen zu reagieren, indem er unter anderem Grundsatz- und Verhaltensanalysen verwendet, was im Laufe der Zeit zu einer dynamischen Asset-Allokation führt. Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus hauptsächlich festverzinslichen Wertpapieren.

Der Teilfonds investiert überwiegend in Unternehmens- und Staatsanleihen mit und ohne Investment Grade (bis zu 100 %) sowohl in Industrie- als auch in Schwellenländern, kann aber auch in andere festverzinsliche Wertpapiere wie z. B. Covered Bonds und Asset-Backed-Securities (bis zu 20 % des Nettovermögens des Teilfonds) investieren. Der Teilfonds darf bis zu 20 % seines Nettovermögens in Anleihen ohne Rating investieren

Der Teilfonds greift auf Derivate zurück und kann Long- und Short-Positionen eingehen (Short-Positionen nur über Derivate), um die Investitionsziele zu erreichen.

Festverzinsliche Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, die von der Regierung Deutschlands, der Vereinigten Staaten von Amerika und deren Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden, dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht. Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstige festverzinsliche Wertpapiere (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingt wandelbare Wertpapiere (bis zu maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumente, Wertpapiere gemäß Rule 144 A, Anteile von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist (d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps), Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten.

Der Teilfonds legt nicht aktiv in notleidende oder ausfallende Wertpapiere an. Im Falle einer Herabstufung legt der Fonds jedoch nicht mehr als 10 % in notleidende oder ausgefallene Wertpapiere an. Solche Wertpapiere sollen im besten Interesse der Anleger innerhalb von sechs Monaten nach der Herabstufung verkauft werden.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtpformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise

nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

Der Teilfonds kann in Wertpapiere investieren, die auf Bond Connect gehandelt werden. Bond Connect ist ein Markt, der Anlagen in den chinesischen Anleihenmarkt ermöglicht. Die Risiken in Zusammenhang mit Investitionen durch Bond Connect werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlage in festverzinslichen Wertpapieren.

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

### **Fondsmanager**

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. und NN Investment Partners North America LLC. fungieren jeweils als Anlageverwalter. Im Falle von NN Investment Partners (Singapore) Ltd. umfasst die Übertragung die Asia-Pacific-Komponente des Portfolios. Im Falle von NN Investment Partners North America LLC. Diese Übertragung beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf bestimmte Komponenten des Anlageverwaltungsprozesses, soweit dies hinsichtlich der Zeitzone oder des lokalen Markts sinnvoll ist.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) First Class Yield Opportunities**
**Für jede Anteilstklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilstklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,60 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| N              | -                      | 0,50 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| P              | -                      | 0,90 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S              | -                      | 0,60 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| X              | -                      | 1,20 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Y              | -                      | 1,20 %                        | 0,25 %              | -                          | 1 %                                       |
| Z              | 0,15 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz             | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |



## NN (L) Food & Beverages

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 19. August 1996 aufgelegt. Der Teilfonds ING (L) Invest Food & Beverages hat am 8. April 2011 den Teilfonds ING (L) Invest European Food & Beverages (aufgelegt am 23. März 1998) aufgenommen.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von Unternehmen aus dem Bereich der Basiskonsumgüter ausgegeben werden. Dazu gehören insbesondere Unternehmen, die in folgenden Bereichen tätig sind:

- Hersteller und Händler von Lebensmitteln und Getränken;
- Hersteller von Haushaltsartikeln und Körperpflegeprodukten
- Lebensmittel- und Pharmavertriebsunternehmen.

Das Portfolio ist über Länder diversifiziert. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um Unternehmen anzustreben, die nach unserem systematischen Anlageprozess gut abschneiden, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index eingehalten werden. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Aktienauswahlprozess des Teilfonds basiert auf der Analyse von Grundsatz- und Verhaltensdaten und umfasst die Integration von ESG-Faktoren.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

Der Teilfonds verfolgt einen aktiven Managementansatz, indem er unter anderem Positionen gegenüber dem Index über- und untergewichtet. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass das Anlageuniversum des Index konzentriert ist und sich daraus ein dementsprechend konzentriertes Teilfonds-Portfolio ergibt. Dies führt typischerweise zu einer Ähnlichkeit zwischen der Zusammensetzung und dem Leistungsprofil des Teilfonds und seinem Referenzindex.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in Aktien

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

**Anteilklassen des Teilfonds NN (L) Food & Beverages**
**Für jede Anteilklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Die Anteilklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnung, Rücknahme und Umtausch; Rücknahmen näher beschrieben ist.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| P             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,75 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 2 %                           | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Y             | -                      | 2 %                           | 0,25 %              | -                          | 1 %                                       |
| Z             | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde am 9. Dezember 2013 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, in ein diversifiziertes Portfolio zu investieren, das sich hauptsächlich aus festverzinslichen Wertpapieren und festverzinslichen Geldmarktinstrumenten von öffentlichen oder privaten Emittenten aus Entwicklungsländern mit niedrigem oder mittlerem Einkommen zusammensetzt. Diese Länder werden häufig als „aufstrebende Frontier-Anleihemärkte“ bezeichnet. In der Regel befinden sich die Volkswirtschaften von Frontier-Ländern im Anfangsstadium der Entwicklung und dürften schnellere Wachstumsraten aufweisen als Schwellenländer oder Industrieländer. Frontier-Märkte weisen gewöhnlich eine niedrigere Marktkapitalisierung und geringere Bonitätseinstufungen auf als Schwellenmärkte. Anlagen erfolgen hauptsächlich in Süd- und Mittelamerika (einschließlich der Karibik), Mitteleuropa, Osteuropa, Asien, Afrika und dem Nahen Osten. Insbesondere erfolgen Anlagen in Ländern, in denen der Fondsmanager die spezifischen politischen und wirtschaftlichen Risiken abschätzen kann, sowie in Ländern, die bestimmte Wirtschaftsreformen durchgeführt und bestimmte Wachstumsziele erreicht haben. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums. Wir verwalten den Teilfonds aktiv über Länderallokation, Kurvenpositionierung und Anleihauswahl. Das Portfolio ist über Länder und Instrumente diversifiziert. Die Anlagen können erheblich vom Index abweichen. Der Teilfonds kann im Zusammenhang mit Anlagen in Wertpapieren, die auf andere Währungen als die Teilfondswährung lauten, oder in Derivaten mit zugrunde liegenden Wechselkursen oder Währungen verschiedenen Wechselkursrisiken ausgesetzt sein.

Zu Wertpapieren des öffentlichen bzw. privaten Sektors gehören insbesondere fest- oder variabel verzinsliche Anleihen, Anleihen mit Optionsscheinen und Wandelanleihen, Anleihen, die zur Rekonstruktion von syndizierten Krediten oder Bankkrediten begeben werden (z. B. „Brady Bonds“), sowie nachrangige Anleihen. Der Begriff „Geldmarktinstrumente“ umfasst hauptsächlich Einlagen, Commercial Paper, kurzfristige Schuldverschreibungen, Schatzscheine und durch Forderungen unterlegte Anleihen. Diese Liste ist nicht erschöpfend.

Der Teilfonds investiert nicht in russische Aktien, Anleihen oder Geldmarktinstrumente, deren Abwicklung/Lieferung nur über ein russisches System erfolgen kann. Er kann jedoch in russische Anleihen und Geldmarktinstrumente investieren, deren Abwicklung/Lieferung über Clearstream oder Euroclear erfolgen kann.

Anlagen dürfen hauptsächlich in den Währungen der OECD-Länder getätigt werden. Der Fondsmanager muss das mit den auf OECD-Währungen lautenden Anlagen verbundene Währungsrisiko jedoch grundsätzlich absichern. Dies kann durch die Absicherung des Währungsrisikos in Verbindung mit der Referenzwährung der Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die Referenzwährung lauten, anhand der in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV dieses Prospekts erläuterten Techniken und Finanzinstrumente erfolgen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Prozess des Währungs-Hedging keine umfassende Absicherung gewährleisten kann. Darüber hinaus gibt es keine Garantie, dass die Absicherung vollkommen erfolgreich ist. Anleger der „Hedged“-Anteilsklassen können in anderen Währungen als der Währung der „Hedged“-Anteilsklasse engagiert sein.

Der Begriff „hard currency“ (harte Währung) bezieht sich auf die Währungen, auf welche die Vermögenswerte des Teilfonds lauten. Die Anlagen, in die der Teilfonds hauptsächlich investiert, lauten auf die Währungen wirtschaftlich entwickelter und politisch stabiler Länder, die Mitglieder der OECD sind.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Credit Default Swaps mit Barabwicklung auf Anleihen (bis zu 10% des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts, III anlegen. „Anlagebeschränkungen“, (A) „“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds auch derivative Finanzinstrumente einsetzen, u. a.:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Börsenindexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisen(termin)geschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Da diese Anlagen spezifischen Faktoren unterliegen, können sie nicht mit Anlagen in den wichtigsten Industrieländern verglichen werden. Einige Entwicklungsländer haben in der Vergangenheit die Bedienung ihrer Außenschulden bei Emittenten des öffentlichen und privaten Sektors sowohl in Bezug auf Zinsen als auch auf Kapital ausgesetzt oder eingestellt. Diese Faktoren können das Liquiditätsniveau der vom Teilfonds gehaltenen Positionen bis hin zur Illiquidität beeinträchtigen.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können,

wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtpformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

### **Fondsmanager**

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. und NN Investment Partners North America LLC. fungieren jeweils als Anlageverwalter. Im Falle von NN Investment Partners (Singapore) Ltd. umfasst die Übertragung die Asia-Pacific-Komponente des Portfolios. Im Falle von NN Investment Partners North America LLC. Diese Übertragung beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf bestimmte Komponenten des Anlageverwaltungsprozesses, soweit dies hinsichtlich der Zeitzone oder des lokalen Markts sinnvoll ist.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)**
**Für jede Anteilstklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilstklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| N              | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| P              | -                      | 1,20 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,72 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| X              | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Y              | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | -                          | 1 %                                       |
| Z              | 0,15 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Global Bond Opportunities

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 unter der Bezeichnung ING (L) Renta Fund World aufgelegt. Der Teilfonds hat die folgenden Teilfonds übernommen: World (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV, und ING (L) Renta Fund Australian Dollar (13. Januar 2012).

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die Anlage in einem diversifizierten Portfolio aus internationalen Anleihen, einschließlich, aber nicht beschränkt auf Staatsanleihen, Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen und Geldmarktinstrumenten der ganzen Welt, die auf verschiedene Währungen lauten, Renditen zu erzielen. Ziel ist es, eine signifikante monetäre Diversifizierung auf internationaler Ebene anzubieten und die Performance des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um basierend auf grundsätzlichen und quantitativen Analysen Änderungen des Niveaus der Renditen von Staatsanleihen, der Renditekurve, der Wechselkurse und der Kreditspreads vorherzusehen, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index beibehalten werden. Die Teilfondspositionierung kann daher in erheblichem Maße vom Index abweichen. Festverzinsliche Wertpapiere, die von den Regierungen der Niederlande, Vereinigten Staaten von Amerika, des Vereinigten Königreichs, von Japan, Deutschland, Frankreich, Italien, Spanien, Kanada, Australien, Korea bzw. Neuseeland und deren lokalen öffentlichen Behörden begeben oder garantiert werden dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht. Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen

erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Der Teilfonds darf direkt oder indirekt in Wertpapiere oder Instrumente investieren, die von Entwicklungsländern mit niedrigem oder mittlerem Einkommen („Schwellenmärkte“) begeben werden.

Da diese Anlagen spezifischen Faktoren unterliegen, können sie nicht mit Anlagen in den wichtigsten Industrieländern verglichen werden. Einige Entwicklungsländer haben in der Vergangenheit die Bedienung ihrer Außenschulden bei Emittenten des öffentlichen und privaten Sektors sowohl in Bezug auf Zinsen als auch auf Kapital ausgesetzt oder eingestellt.

Diese Faktoren können das Liquiditätsniveau der vom Teilfonds gehaltenen Positionen bis hin zur Illiquidität beeinträchtigen.

Der Teilfonds kann darüber hinaus mehr als 20 % seines Nettovermögens in Asset-Backed Securities (ABS) und Mortgage-Backed-Securities (MBS) anlegen. Der Großteil dieser Wertpapiere muss zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment-Grade-Rating aufweisen, das jedoch während der Haltedauer unter das Investment-Grade-Niveau fallen kann. In diesem Fall liegt es im Ermessen des Fondsmanagers, die Wertpapiere entweder zu verkaufen oder zu behalten. ABS und MBS sind Wertpapiere, die einen Anspruch auf Zahlung des Cashflows beinhalten, der sich aus der zugrunde liegenden Sicherheit ergibt. Die ABS und MBS, in die der Teilfonds investiert, sind im Wesentlichen durch Darlehen wie Hypothekendarlehen für Wohn- und Gewerbeimmobilien, Autodarlehen und Kreditkartendarlehen besichert. Diese Wertpapiere werden an geregelten Märkten gehandelt und können zu Absicherungszwecken derivative Instrumente wie Währungs- und Zinsswaps einsetzen. Bei ABS und MBS mit Investment-Grade-Rating handelt es sich im Allgemeinen um liquide Wertpapiere. Die Liquidität kann sich jedoch verschlechtern, wenn beispielsweise das Rating oder das Emissionsvolumen sinkt. Daher kann der Fondsmanager Schwierigkeiten haben, die Wertpapiere zu verkaufen und kann sogar gezwungen sein, sie mit einem erheblichen Abschlag gegenüber dem Marktwert zu veräußern. Das Liquiditätsrisiko ist in der Regel bei schwach gehandelten Wertpapieren höher. Dazu gehören Wertpapiere mit niedrigerem Rating, Wertpapiere, von denen nur eine geringe Menge ausgegeben wurde, oder Wertpapiere, deren Kreditrating unlängst herabgesetzt wurde. Die Liquidität von ABS und MBS ist im Allgemeinen unmittelbar nach ihrer Ausgabe am besten, da ihnen in dieser Zeit das höchste Handelsvolumen zugute kommt.

Der Teilfonds kann in Wertpapiere investieren, die auf Bond Connect gehandelt werden. Bond Connect ist ein Markt, der Anlagen in den chinesischen Anleihenmarkt ermöglicht. Die Risiken in Zusammenhang mit Investitionen durch Bond Connect werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben.

### Definition und Betrachtungen zum Leverage

Das aus der Verwendung derivativer Finanzinstrumente entstehende Leverage wird von der Verwaltungsgesellschaft überwacht. Gemäß den Verordnungen entspricht das Leverage der Summe der Nennbeträge der eingesetzten Derivate (im Folgenden als „Bruttohebelung“ bezeichnet) ohne Berücksichtigung von Aufrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen. Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass demzufolge Derivate, die sich auf denselben Basiswert beziehen und deren Nettoengagement kein wesentliches Restrisiko für den Teilfonds darstellt, zur Bruttohebelung beitragen; ebenso wird ein zu Absicherungszwecken eingesetztes Derivat in die Bruttohebelung eingerechnet. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des aktuellen Prospekts wird eine maximale Bruttohebelung von 1.400 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds erwartet. Anleger müssen sich bewusst sein, dass der Teilfonds in erheblichem Umfang Derivate einsetzt, sowohl zu Absicherungszwecken als auch zum Aufbau aktiver Positionen. Die Gründe für den intensiven Einsatz von Derivaten sind nachfolgend beschrieben:

- Die Anlagestrategie des Teilfonds beruht auf der Philosophie, dass das Risiko-/Rendite-Profil nicht von einer kleinen Anzahl von Ansichten oder Positionen abhängen sollte. Daher umfasst der Teilfonds gewöhnlich viele relativ kleine, unkorrelierte Positionen anstelle einiger großer Positionen;

- Aufgrund seiner Anlagephilosophie tätigt der Teilfonds gewöhnlich viele so genannte „Relative-Value-Geschäfte“. Diese Positionen sind Ausdruck bestimmter Ansichten bezüglich der Differenz zwischen verschiedenen Zinssätzen, Währungen oder Kreditspreads anstelle von Ansichten über „ausschließlich direktionale Positionen“. Relative-Value-Geschäfte haben eine „Long-“ und eine „Short“-Komponente, das bedeutet, dass der Umfang der eingesetzten Derivate mindestens doppelt so hoch ist wie der für ausschließlich direktionale Positionen verwendete Betrag.

Weiterhin müssen Anleger sich bewusst sein, dass die Bruttohebelung zwar einen Hinweis auf den Umfang der eingesetzten Derivate im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Teilfonds bietet, jedoch zu Ergebnissen führen kann, die nicht dem wirtschaftlichen Engagement des Teilfonds entsprechen. Bei der Berechnung auf Basis der Summe der Nennbeträge der Derivate, ohne Berücksichtigung von Aufrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen, repräsentiert die daraus resultierende Quote möglicherweise nicht das mit dem Einsatz von Derivaten verbundene Risiko. Weiterführende Informationen zum Leverage erhalten Sie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV des Prospekts.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass Anlagen in diesen Teilfonds eine erhebliche Nutzung von derivativen Finanzinstrumenten umfassen können. Das Risiko in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### Referenzwährung

Euro (EUR)

### Fondsmanager

Investment Partners North America LLC für die Komponente „US-Kredite“.



**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Global Bond Opportunities**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N              | -                      | 0,35 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| P              | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S              | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| V              | -                      | 0,75 %                        | 0,12 %              | -                          | -   |
| X              | -                      | 1,00 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Global Convertible Bond

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 23. April 2018 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert hauptsächlich in Wandelanleihen, die von Unternehmen überall auf der Welt und in allen Sektoren ausgegeben werden, auch in Schwellen- und Entwicklungsländern. Eine umwandelbare Anleihe ist ein Schuldeninstrument, das gegen fällige oder noch nicht fällige Anteile getauscht werden kann. Das Anlageuniversum des Teilfonds beinhaltet Wertpapiere, deren Kreditqualität auf oder unter Investment Grade liegt (BB+ bis CCC). Innerhalb dieses Universums kann der Anlageverwalter auch nicht bewertete Wertpapiere wählen, die dann intern bewertet werden. Die interne Bewertung wird dann langfristig geprüft, wie jedes andere bewertete Schuldenwertpapier. Der Anlageverwalter versucht, die Bewertung des Teilfonds-Portfolios auf BB oder besser zu halten. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über den Geschäftszyklus hinweg die Performance des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Mit dem Ziel, den Index zu übertreffen, nutzt der Teilfonds eine aktive Verwaltung durch die Kombination eines forschungsorientierten Bottom-up- und Top-down-Prozesses mit einem regelbasierten Risikorahmen, um ein optimal diversifiziertes Portfolio aufzubauen, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index beibehalten werden. Die Teilfondspositionierung kann daher in erheblichem Maße vom Index abweichen. Der Fondsmanager muss das mit diesen Anlagen verbundene Währungsrisiko grundsätzlich absichern. Dies kann durch die Absicherung des Währungsrisikos in Verbindung mit der Referenzwährung der Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die Referenzwährung lauten, anhand der in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV „Techniken und Instrumente“ erläuterten Techniken und Finanzinstrumente erfolgen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Prozess des Währungs-Hedging keine umfassende Absicherung gewährleisten kann. Darüber hinaus gibt es keine Garantie, dass die Absicherung vollkommen erfolgreich ist. Anleger der „Hedged“-Anteilsklassen können in anderen Währungen als der Währung der „Hedged“-Anteilsklasse engagiert sein.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren und wandelbaren Wertpapieren (einschließlich Aktien, Vorzugsaktien, Wandelanleihen, wandelbaren Vorzugsaktien und Optionsscheinen auf Wertpapiere), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie Einlagen gemäß Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ von Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen.

Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Börsenindexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps

- Devisen(termin)geschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der ESG-Integrationsansatz kann durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt werden.

Der Teilfonds strebt ein ESG-Rating an, das besser als jenes des Index ist. Der Anteil der auf der Grundlage nichtfinanzieller Kriterien analysierten Positionen liegt bei mindestens 90 % der Anlagen in Anleihen mit Investment-Grade-Rating und 75 % jener mit einem Rating unter 'Investment Grade'.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen,

indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

#### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt. Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand des Commitment-Ansatzes gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

#### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

#### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

#### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Global Convertible Bond**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|--------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                  | -                         | 0,72 %                           | 0,15 %                      | 2 %                                | -  |
| N                  | -                         | 0,50 %                           | 0,25 %                      | -                                  | -  |
| P                  | -                         | 1,20 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                  | -                         | 0,60 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| X                  | -                         | 1,50 %                           | 0,25 %                      | 5 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Z                  | 0,15 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |
| Zz                 | -                         | -                                | -                           | -                                  | -  |

## NN (L) Global Convertible Opportunities

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde mit Wirkung zum 1. April 2015 infolge der Zusammenlegung mit ING Funds - ING Convertible Select Global, einem Teilfonds von ING Funds, aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert vornehmlich in Wandelanleihen und aktiengebundene Wertpapiere, die von Unternehmen aus allen Sektoren weltweit begeben werden, einschließlich Unternehmen in Entwicklungs- und Schwellenmärkten. Die Anlagen des Teilfonds, die zu einem erheblichen Teil Anleihen mit einem Rating unter „Investment Grade“ und ohne Rating umfassen, basieren auf einer profunden Unternehmensanalyse, wobei der Teilfonds bestrebt ist, sowohl negative als auch positive Entwicklungen hinsichtlich der finanziellen und geschäftlichen Stärke der Unternehmen, einschließlich deren Fähigkeit zur Bedienung ihrer Zahlungsverpflichtungen, vorauszusehen. Dieser Teilfonds zielt darauf ab, die Wertentwicklung des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index wird nicht als Grundlage für die Erstellung von Portfolios verwendet. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds verwendet eine aktive Verwaltung mit Schwerpunkt auf der Anleiheauswahl, indem er Analysen bestimmter Emittenten mit einer breiteren Marktanalyse kombiniert, um das optimale Portfolio zu erstellen, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index beibehalten werden. Die Teilfondspositionierung kann daher in erheblichem Maße vom Index abweichen. Der Fondsmanager muss das mit diesen Anlagen verbundene Währungsrisiko grundsätzlich absichern. Dies kann durch die Absicherung des Währungsrisikos in Verbindung mit der Referenzwährung der Vermögenswerte, die auf andere Währungen als die Referenzwährung lauten, anhand der in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV „Techniken und Instrumente“ erläuterten Techniken und Finanzinstrumente erfolgen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Prozess des Währungs-Hedging keine umfassende Absicherung gewährleisten kann. Darüber hinaus gibt es keine Garantie, dass die Absicherung vollkommen erfolgreich ist. Anleger der „Hedged“-Anteilsklassen können in anderen Währungen als der Währung der „Hedged“-Anteilsklasse engagiert sein.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen.

Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Börsenindexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps

- Devisen(termin)geschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der ESG-Integrationsansatz kann durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt werden.

Der Teilfonds strebt ein ESG-Rating an, das besser als jenes des Index ist. Der Anteil der auf der Grundlage nichtfinanzieller Kriterien analysierten Positionen liegt bei mindestens 90 % der Anlagen in Anleihen mit Investment-Grade-Rating und 75 % jener mit einem Rating unter 'Investment Grade'.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen,

indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt. Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand des Commitment-Ansatzes gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Global Convertible Opportunities**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| N              | -                      | 0,50 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| P              | -                      | 1,20 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| X              | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,15 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz             | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 30. September 2019 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der aktiv verwaltete Teilfonds strebt ein Risiko- und Renditeprofil an, das mit dem des in Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index übereinstimmt. Gleichzeitig strebt der Teilfonds an, das Nachhaltigkeitsprofil des Teilfonds gegenüber dem Index zu verbessern, indem er aktiv ESG-Screening-Kriterien anwendet, die sich auf eine positive Auswahl basierend auf einer Risikoanalyse von Umwelt- und Governance-Aspekten konzentrieren.

Der Teilfonds investiert überwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (einschließlich Vorzugsaktien), die von globalen Unternehmen ausgegeben werden, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen und sich neben der Einhaltung umweltpolitischer und sozialer Grundsätze (wie z. B. Menschenrechte, Gleichberechtigung, Verbot von Kinderarbeit) auf finanzielle Ziele konzentrieren. Die Auswahl von Portfoliopositionen basiert auf den Unternehmen, die am besten die Kombination dieser Kriterien erfüllen, was weitgehend durch einen „Best-in-class“-Ansatz ermittelt wird (positives Screening).

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Ausschlussfilter werden für Emittenten verwendet, die als unverantwortlich angesehen werden. Beispielsweise werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen Global-Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Aktienanteil des Portfolios angewendet.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Unternehmen im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten und Unternehmen über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Unternehmen ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Der Index repräsentiert unser Anlageuniversum. Zwischen dem Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds und des Index besteht keine Übereinstimmung. Der Teilfonds darf keine Anlagen in Wertpapiere umfassen, die nicht Teil des Indexuniversums sind, aber er kann Anlagen aus einer Umstrukturierung oder einer anderen Kapitalmaßnahme erhalten. Solche Anlagen sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Aufgrund des Ausschlusses der Aktien von Unternehmen, die aufgrund der Nachhaltigkeitspolitik nicht qualifiziert sind, besteht wahrscheinlich ein Unterschied zwischen der Zusammensetzung des Teilfondsportfolios und der Zusammensetzung des Index,

sodass das Risiko/Renditeprofil vom Index abweicht. Der Anlageverwalter verwendet eine Optimierungsmethode, um das Portfolio im Hinblick darauf zu strukturieren, dass ein dem Index entsprechendes Risiko- und Renditeprofil erreicht wird.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Mit Hinblick auf ein effizientes Portfoliomanagement darf der Teilfonds zur Erreichung der Anlageziele auch derivative Finanzinstrumente einsetzen, u. a.:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Der Teilfonds verfolgt einen aktiven Managementansatz, indem er unter anderem Positionen gegenüber dem Index über- und untergewichtet. Anleger sollten sich bewusst sein, dass das Anlageuniversum des Teilfonds konzentrierter ist als die Anlagen in verschiedene Themen, da der Teilfonds in ein bestimmtes Thema investiert. Infolgedessen ist der Teilfonds konzentriert. Dies führt in der Regel zu einer Zusammensetzung und einem Renditeprofil des Teilfonds, die mit denen seines Index vergleichbar sind;

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn



eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in Aktien

### Anteilklassen des Teilfonds NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

#### Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen

#### Zahlungsfälligkeit

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

#### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,08 %                        | 0,10 %              | 2 %                        | -   |
| P             | -                      | 0,35 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,10 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,10 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz            | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Global Equity Impact Opportunities

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 18. April 2006 aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: ING (L) Invest Europe Growth Fund (13. Januar 2012).

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, mit dem Ziel, in Unternehmen zu investieren, die neben einer finanziellen Rendite einen positiven sozialen und ökologischen Beitrag leisten. Der Teilfonds investiert in Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs in Bezug auf die folgenden Themen leisten: Nachhaltigkeit unserer natürlichen Ressourcen, verbesserte Konnektivität und nachhaltiges Wirtschaftswachstum sowie Gesundheit und Wohlbefinden.

Der Teilfonds verfügt über ein globales Anlageuniversum, einschließlich der Schwellenmärkte, das an langfristigen gesellschaftlichen und ökologischen Trends ausgerichtet ist. Mindestens jährlich wird das anfängliche Anlageuniversum des Teilfonds infolge der Anwendung eines „Best-in-Universe“-Ansatzes und der nachstehend angeführten Ausschlüsse und Beschränkungen um mindestens 20 % verringert.

Hauptsächlich Unternehmen mit positiven sozialen und ökologischen Auswirkungen kommen für die Aufnahme in den Teilfonds in Frage. Das Auswahlverfahren umfasst eine Folgenabschätzung, eine Finanzanalyse und eine ESG-Analyse (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung), die durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt sein können. Beispiele für nichtfinanzielle Kriterien, die bei der ESG-Analyse beurteilt werden, sind die CO<sub>2</sub>-Intensität, die Geschlechterdiversität und die Vergütungspolitik. Die Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, müssen zudem die MIT-Kriterien erfüllen: Materialität (im Sinne von Wesentlichkeit – die positive Auswirkung der Geschäftstätigkeit des Unternehmens ist erheblich), Intentionalität (die Auswirkung des Unternehmens ist Teil seiner Mission, seiner Strategie und seines Zwecks) und Transformationalität (die Lösung des Unternehmens ist einzigartig oder innovativ) (positives Screening).

Das vorstehend beschriebene Auswahlverfahren wird auf mindestens 90 % der Aktienanlagen angewendet.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen Global Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl- und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Aktienteil des Portfolios angewendet.

Der Fonds strebt an, durch Unternehmensanalysen, Engagement und Messung der Auswirkungen einen Mehrwert zu erzeugen.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Unternehmen im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft

beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten und Unternehmen über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Unternehmen ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Dieser Teilfonds verfügt über keinen Vergleichsindex. Für den Vergleich der Finanzergebnisse wird der im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführte Index vom Teilfonds langfristig als Referenz genommen.

Der Teilfonds investiert sein Vermögen vorwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von in allen Ländern der Welt ansässigen, notierten oder gehandelten Unternehmen ausgegeben werden.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds kann über Stock Connect bis zu 20 % seines Nettovermögens in chinesische A-Aktien von in der VRC gegründeten Unternehmen investieren. Der Teilfonds unterliegt daher möglicherweise den mit einer Anlage in der VRC verbundenen Risiken, insbesondere dem Risiko der geographischen Konzentration, dem Risiko von Änderungen der politischen, sozialen oder wirtschaftlichen Entscheidungen, dem Liquiditäts- und Volatilitätsrisiko, dem Währungsrisiko gegenüber dem RMB und Risiken in Bezug auf die Besteuerung in der VRC. Weiterhin unterliegt der Teilfonds spezifischen Risiken in Verbindung mit der Anlage über Stock Connect, beispielsweise Quotenbeschränkungen, Aussetzung des Handels, Kursschwankungen bei den chinesischen A-Aktien, insbesondere dann, wenn an der Stock Connect kein Handel stattfindet, der Markt in der VRC jedoch geöffnet ist, sowie dem operativen Risiko. Stock Connect ist relativ neu, daher sind einige Vorschriften noch nicht erprobt und könnten geändert werden, was negative Folgen für den Teilfonds haben könnte. Die Risiken in Verbindung mit der Anlage in A-Aktien sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps

- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende

Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in Aktien

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Global Equity Impact Opportunities**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|--------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                  | -                         | 0,60 %                           | 0,20 %                      | 2 %                                | -  |
| M                  | -                         | 1,50 %                           | 0,20 %                      | 5 %                                | -  |
| N                  | -                         | 0,65 %                           | 0,25 %                      | -                                  | -  |
| O                  | -                         | 0,45 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| P                  | -                         | 1,50 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                  | -                         | 0,75 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| S                  | -                         | 0,60 %                           | 0,20 %                      | 2 %                                | -  |
| X                  | -                         | 2,00 %                           | 0,25 %                      | 5 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Z                  | 0,20 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |

## NN (L) Global High Dividend

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 15. April 2002 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von in beliebigen Ländern niedergelassenen, notierten oder gehandelten Unternehmen ausgegeben werden und attraktive Dividendenerträge versprechen. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um Unternehmen anzustreben, die Dividenden zahlen, unter Einhaltung von Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index. Seine Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Aktienaushauswahlprozess des Teilfonds basiert auf einer Grundsatzanalyse und berücksichtigt die Integration von ESG-Faktoren.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds kann über Stock Connect bis zu 20 % seines Nettovermögens in chinesische A-Aktien von in der VRC gegründeten Unternehmen investieren. Der Teilfonds unterliegt daher möglicherweise den mit einer Anlage in der VRC verbundenen Risiken, insbesondere dem Risiko der geographischen Konzentration, dem Risiko von Änderungen der politischen, sozialen oder wirtschaftlichen Entscheidungen, dem Liquiditäts- und Volatilitätsrisiko, dem Währungsrisiko gegenüber dem RMB und Risiken in Bezug auf die Besteuerung in der VRC. Weiterhin unterliegt der Teilfonds spezifischen Risiken in Verbindung mit der Anlage über Stock Connect, beispielsweise Quotenbeschränkungen, Aussetzung des Handels, Kursschwankungen bei den chinesischen A-Aktien, insbesondere dann, wenn an der Stock Connect kein Handel stattfindet, der Markt in der VRC jedoch geöffnet ist, sowie dem operativen Risiko. Stock Connect ist relativ neu, daher sind einige Vorschriften noch nicht erprobt und könnten geändert werden, was negative Folgen für den Teilfonds haben könnte. Die Risiken in Verbindung mit der Anlage in A-Aktien sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtpartnersleistung steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe

des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in Aktien

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

### **Fondsmanager**

American Century Investment Management Inc.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Global High Dividend**
**Für jede Anteilstklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Die Anteilstklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilstklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch genauer beschrieben wird.

Für Overlay-Anteilstklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

Die mit der Ernennung des Sub-Anlageberaters verbundenen Kosten werden aus der Vergütung des Fondsmanagers gezahlt.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| P              | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,75 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S              | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| X              | -                      | 2,00 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Y              | -                      | 2,00 %                        | 0,25 %              | -                          | 1 %                                       |
| Z              | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz             | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Global High Yield

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Global High Yield (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Rentafund SICAV.

### Anlageziel und -politik

Dieser Teilfonds investiert hauptsächlich (mindestens 2/3 seines Vermögens) in hochverzinsliche Anleihen aus der ganzen Welt, zu denen auch „Rule 144A“-Wertpapiere gehören. Im Gegensatz zu traditionellen Anleihen mit „Investment Grade“-Qualität werden diese Anleihen von Unternehmen begeben, die in Bezug auf ihre Fähigkeit, ihren Verpflichtungen vollumfänglich nachzukommen, ein Risiko aufweisen. Deshalb bieten sie eine höhere Rendite. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Performance des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, wobei die Analyse bestimmter Emittenten von Unternehmensanleihen mit einer breiteren Marktanalyse kombiniert wird, um ein optimales Portfolio zusammenzustellen, wobei Abweichungsbeschränkungen im Verhältnis zum Index eingehalten werden. Ziel ist es, die Renditeunterschiede dieser Emittenten innerhalb von Sektoren sowie die Renditeunterschiede zwischen Regionen, Sektoren und verschiedenen Bonitätssegmenten (Ratings) auszunutzen. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen. Da die Unterschiede bei den Hohertragsrenditen innerhalb eines Sektors erheblich sein können, ist ein starker Schwerpunkt auf der Emittentenauswahl und der Emittentendiversifizierung ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses des Teilfonds.

Ergänzend gehaltene flüssige Mittel werden bei der Berechnung der oben genannten Grenze von zwei Dritteln nicht berücksichtigt.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Hinweis: Festverzinsliche Instrumente, die an den Märkten gehandelt werden können, erhalten von anerkannten Ratingagenturen ein Rating. Diese Ratings geben Aufschluss über das mit den Emittenten verbundene Kreditrisiko: Je niedriger das Rating, umso höher das Kreditrisiko. Als Ausgleich für dieses Risiko bieten die Anleihen von Unternehmen mit niedrigem Rating jedoch höhere Renditen. Die von den Ratingagenturen vergebenen Ratings reichen von AAA (praktisch risikolos) bis CCC (sehr hohes Ausfallrisiko). Bei den Märkten für Hochzinsanleihen bewegen sich die Ratings zwischen BB+ und CCC. Dieser Teilfonds richtet sich somit an gut informierte Anleger, die das mit den Anlagen verbundene Risiko abschätzen können.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierausswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtperformance steigern.



Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

### **Fondsmanager**

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. und NN Investment Partners North America LLC. fungieren jeweils als Anlageverwalter. Im Falle von NN Investment Partners (Singapore) Ltd. umfasst die Übertragung die Asia-Pacific-Komponente des Portfolios. Im Falle von NN Investment Partners North America LLC. Diese Übertragung beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf bestimmte Komponenten des Anlageverwaltungsprozesses, soweit dies hinsichtlich der Zeitzone oder des lokalen Markts sinnvoll ist.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Global High Yield**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Die Anteilsklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilsklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch genauer beschrieben wird.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|--------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                  | -                         | 0,72 %                           | 0,15 %                      | 2 %                                | -  |
| N                  | -                         | 0,50 %                           | 0,25 %                      | -                                  | -  |
| P                  | -                         | 1,00 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                  | -                         | 0,60 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| S                  | -                         | 0,72 %                           | 0,15 %                      | 2 %                                | -  |
| X                  | -                         | 1,50 %                           | 0,25 %                      | 5 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Y                  | -                         | 1,50 %                           | 0,25 %                      | -                                  | 1 %  |
| Z                  | 0,15 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |
| Zz                 | -                         | -                                | -                           | -                                  | -  |

## NN (L) Global Inflation Linked Bond

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 unter der Bezeichnung ING (L) Renta Fund Euro Inflation Linked aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Euro Inflation Linked (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV. Der Teilfonds wurde in ING (L) Renta Fund Global Inflation Linked umbenannt und es wurden sowohl die Anlageziele als auch das Risikoprofil des Teilfonds abgeändert.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die aktive Verwaltung eines Portfolios Renditen zu erzielen. Das Portfolio setzt sich hauptsächlich aus inflationsgebundenen Anleihen mit Investment Grade-Rating und Geldmarktinstrumenten zusammen, deren Nennwert sich gewöhnlich an die Inflationsrate anpasst, weshalb sie einen Schutz gegen Schwankungen im Zusammenhang mit der Inflation bieten. Das Portfolio legt genauer gesagt hauptsächlich in Staatsanleihen und Geldmarktinstrumenten an, die von lokalen Behörden der OECD-Länder, von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, oder von Unternehmen und Finanzinstituten in einem oder mehreren Mitgliedstaaten der OECD begeben werden. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds verwendet eine aktive Verwaltung, um basierend auf grundsätzlichen und quantitativen Analysen Änderungen des Niveaus der Renditen von Staatsanleihen, der Inflationsrate, der Devisenkurse und der Länderspreads im Anlageuniversum vorherzusehen, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index beibehalten werden. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen.

Festverzinsliche Wertpapiere, die von den Regierungen des Vereinigten Königreichs, der Vereinigten Staaten von Amerika, den Niederlanden, von Deutschland, Italien, Spanien, Frankreich, Kanada, Australien, Japan, Korea bzw. Neuseeland und deren lokalen öffentlichen Behörden begeben oder garantiert werden dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Wertpapieren gemäß Rule 144 A, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps

- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Der Teilfonds kann in Wertpapiere investieren, die auf Bond Connect gehandelt werden. Bond Connect ist ein Markt, der Anlagen in den chinesischen Anleihenmarkt ermöglicht. Die Risiken in Zusammenhang mit Investitionen durch Bond Connect werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je

nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d.h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Diese Strategie kann zu einem hohen Leverage führen. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des aktuellen Prospekts wird ein maximales Leverage von 500 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds erwartet. Gemäß der Verordnung ist zu beachten, dass das Leverage der Summe der Nennbeträge der eingesetzten Derivate entspricht und dabei keine Aufrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen berücksichtigt werden, welche die Teilfonds möglicherweise geschlossen haben, auch wenn diese Vereinbarungen der Risikominderung dienen. Zu Informationszwecken wird das aus der Commitment-Methode resultierende erwartete Leverage - wie in den ESMA-Leitlinien 10-788 beschrieben - ebenfalls berechnet. Bei der Veröffentlichung dieses Prospekts lag das erwartete mit der Commitment-Methode ermittelte Leverage bei höchstens 300 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds. Im Gegensatz zur vorherigen Methode ist bei der Verwendung der Commitment-Methode unter bestimmten Umständen die Berücksichtigung von Aufrechnungs- und Absicherungstransaktionen möglich. Aus diesem Grund ist die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht, dass das aus der Commitment-Methode resultierende Leverage das Marktrisiko des Teilfonds genauer widerspiegelt und erfasst. Weiterführende Informationen zum Leverage erhalten Sie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV des Prospekts.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilklassen des Teilfonds NN (L) Global Inflation Linked Bond**
**Für jede Anteilklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,35 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Global Investment Grade Credit

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde am 14. Mai 2012 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die aktive Verwaltung eines Portfolios, das sich hauptsächlich aus Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten zusammensetzt, die vornehmlich von Finanzinstituten und Unternehmen begeben werden und auf die Währung eines OECD-Mitgliedstaates lauten, Renditen zu erzielen. Ergänzend gehaltene flüssige Mittel werden bei der Berechnung dieser Grenze nicht berücksichtigt. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds wird aktiv mit Schwerpunkt auf der Anleiheauswahl und globaler Sektorrotation verwaltet. Wir kombinieren die Analyse bestimmter Emittenten von Unternehmensanleihen mit einer breiteren Marktanalyse, um das optimale Portfolio zusammenzustellen. Wir streben an, die Bewertungsunterschiede bei Anleihen über Regionen, Sektoren und Bonitätssegmente (Ratings) hinweg auszunutzen. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen. Da das emittentenspezifische Risiko ein wichtiger Performancetreiber ist, unterziehen wir alle Emittenten im investierbaren Universum einer eingehenden Analyse des Geschäfts- und Finanzrisikos. Die Abweichungsbeschränkungen werden gegenüber dem Index beibehalten. Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisen(termin)geschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass der Teilfonds mit höheren Risiken verbunden ist als ähnliche Teilfonds, die in Staatsanleihen investieren.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das

Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

### **Fondsmanager**

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. und NN Investment Partners North America LLC. fungieren jeweils als Anlageverwalter.

Im Falle von NN Investment Partners (Singapore) Ltd. umfasst die Übertragung die Asia-Pacific-Komponente des Portfolios. Im Falle von NN Investment Partners North America LLC. Diese Übertragung beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf bestimmte Komponenten des Anlageverwaltungsprozesses, soweit dies hinsichtlich der Zeitzone oder des lokalen Markts sinnvoll ist.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Global Investment Grade Credit**
**Für jede Anteilstklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilstklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| P              | -                      | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S              | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| X              | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz             | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |



## NN (L) Global Real Estate

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde am 2. Mai 2006 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds legt sein Vermögen in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen) an, die von in einem beliebigen Land der Welt niedergelassenen, notierten oder gehandelten und im Immobiliensektor tätigen Unternehmen ausgegeben werden. Der Fondsmanager wählt Unternehmen aus, die einen Großteil ihrer Erträge durch Aktivitäten im Bereich der Immobilienvermittlung und -verwaltung sowie durch die Umsetzung von Bauvorhaben erzielen. Das Portfolio ist über Länder diversifiziert. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um Unternehmen anzustreben, die nach unserem systematischen Anlageprozess gut abschneiden, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index eingehalten werden. Seine Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen.

Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Aktienauswahlprozess des Teilfonds basiert auf der Analyse von Grundsatz- und Verhaltensdaten und umfasst die Integration von ESG-Faktoren. Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III des Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-

, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in Aktien

### Referenzwährung

Euro (EUR)

## Anteilsklassen des Teilfonds NN (L) Global Real Estate

### Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen

**Zahlungsfälligkeit**                      Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| M             | -                      | 1,50 %                        | 0,20 %              | 5 %                        | -   |
| P             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,75 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 2,00 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz            | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Global Sustainable Equity

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde am 19. Juni 2000 unter der Bezeichnung ING (L) Invest Sustainable Growth aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert überwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von ausgewählten Unternehmen ausgegeben werden.

Der Teilfonds wendet eine aktive Verwaltung an, um Unternehmen mit nachhaltigen Geschäftsmodellen anzustreben, wobei er sich auf die gelieferten Produkte und Dienstleistungen konzentriert und Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index aufweist. Der Teilfonds strebt außerdem eine bessere CO<sub>2</sub>-Intensität an als der Index. Seine Zusammensetzung wird daher erheblich vom Index abweichen.

Der Teilfonds weist ein globales Anlageuniversum auf, indem er hauptsächlich in Aktien von Unternehmen investiert, die Teil des MSCI World (NR) Index sind. Mindestens jährlich wird das anfängliche Anlageuniversum des Teilfonds infolge der Anwendung eines „Best-in-Universe“-Ansatzes und der nachstehend angeführten Ausschlüsse und Beschränkungen um mindestens 20 % verringert.

Das Auswahlverfahren umfasst sowohl eine Finanzanalyse als auch eine ESG-Analyse (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung), die durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt sein können. Beispiele für nichtfinanzielle Kriterien, die bei der ESG-Analyse beurteilt werden, sind die CO<sub>2</sub>-Intensität, die Geschlechterdiversität und die Vergütungspolitik. Im Auswahlprozess liegt der Fokus der Analyse auf Unternehmen, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen und die Beachtung von Sozial- und Umweltpinzipien mit ihrem Fokus auf Finanzziele kombinieren (positives Screening).

Das vorstehend beschriebene Auswahlverfahren wird auf mindestens 90 % der Aktienanlagen angewendet.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen Global Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Aktienteil des Portfolios angewendet.

Der Teilfonds übt Stimmrechte aktiv aus und unterhält bei den Unternehmen des Portfolios ein proaktives Engagement. Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Unternehmen im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit

Emittenten und Unternehmen über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Unternehmen ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Zwischen dem Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds und des Index besteht keine Übereinstimmung. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung

der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Global Sustainable Equity

#### Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen

#### Zahlungsfälligkeit

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

#### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilstklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| D             |                        | 1,40 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| I             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| M             | -                      | 1,50 %                        | 0,20 %              | 5 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,65 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| O             | -                      | 0,45 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| P             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,75 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,72 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |



|    |        |        |        |     |  |
|----|--------|--------|--------|-----|--|
| T  | -      | 0,60 % | 0,20 % | 5 % | -  |
| V  | -      | 1,50 % | 0,20 % | -   | -  |
| X  | -      | 2 %    | 0,25 % | 5 % | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Z  | 0,20 % | -      | -      | -   | -  |
| Zz | -      | -      | -      | -   | -  |

## NN (L) Greater China Equity

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde am 30. August 1999 unter der Bezeichnung ING (L) Invest Taiwan aufgelegt. Die neue Bezeichnung ist seit dem 23. Mai 2003 in Kraft. Der Teilfonds hat am 22. September 2003 den Teilfonds BBL Invest Hong Kong & China übernommen.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von in den folgenden Schwellenländern niedergelassenen, notierten oder gehandelten Unternehmen ausgegeben werden: Volksrepublik, China, Hongkong und Taiwan. Der Teilfonds nutzt eine aktive Verwaltung, um basierend auf einer Grundsatzanalyse Unternehmen anzustreben, die auf den größeren chinesischen Märkten die vielversprechendsten Unternehmen sind, wobei die Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index beibehalten werden. Seine Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Eine Diversifikation des Portfolios über die Region, auf Länderebene und auf Aktienebene ist gewährleistet.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds kann über Stock Connect bis zu 20 % seines Nettovermögens in chinesische A-Aktien von in der VRC gegründeten Unternehmen investieren. Der Teilfonds unterliegt daher möglicherweise den mit einer Anlage in der VRC verbundenen Risiken, insbesondere dem Risiko der geographischen Konzentration, dem Risiko von Änderungen der politischen, sozialen oder wirtschaftlichen Entscheidungen, dem Liquiditäts- und Volatilitätsrisiko, dem Währungsrisiko gegenüber dem RMB und Risiken in Bezug auf die Besteuerung in der VRC. Weiterhin unterliegt der Teilfonds spezifischen Risiken in Verbindung mit der Anlage über Stock Connect, beispielsweise Quotenbeschränkungen, Aussetzung des Handels, Kursschwankungen bei den chinesischen A-Aktien, insbesondere dann, wenn an der Stock Connect kein Handel stattfindet, der Markt in der VRC jedoch geöffnet ist, sowie dem operativen Risiko. Stock Connect ist relativ neu, daher sind einige Vorschriften noch nicht erprobt und könnten geändert werden, was negative Folgen für den Teilfonds haben könnte. Die Risiken in Verbindung mit der Anlage in A-Aktien sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtperformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

**Fondstyp**

Anlagen in Aktien

**Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

**Fondsmanager**

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

**Anteilklassen des Teilfonds NN (L) Greater China Equity**
**Für jede Anteilklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Die Anteilklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch genauer beschrieben wird.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,65 %                        | 0,35 %              | -                          | -   |
| O             | -                      | 0,45 %                        | 0,35 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| P             | -                      | 1,50 %                        | 0,35 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,75 %                        | 0,35 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 2,00 %                        | 0,35 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Y             | -                      | 2,00 %                        | 0,35 %              | -                          | 1 %                                       |
| Z             | 0,25 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |





## NN (L) Green Bond

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 24. Februar 2016 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die aktive Anlage von mindestens 75 % seines Nettovermögens in grünen Anleihen, die überwiegend auf Euro lauten, Renditen zu erzielen. Grüne Anleihen sind alle Arten von Anleiheinstrumenten, deren Erlöse teilweise oder vollständig zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer bzw. bestehender Projekte verwendet werden, die vorteilhaft für die Umwelt sind. Diese Anleihen werden hauptsächlich von supranationalen und unterstaatlichen Organisationen, Behörden und Unternehmen ausgegeben, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen und dabei die Prinzipien der Bereiche Umwelt, Soziales und Governance berücksichtigen.

Der Teilfonds will in grüne Anleihen von Emittenten investieren, die neben der Erwirtschaftung einer finanziellen Rendite auch positive Auswirkungen auf die Umwelt haben. Das Auswahlverfahren umfasst eine Analyse im Hinblick auf grüne Anleihen, eine klassische Kreditanalyse und eine ESG-Analyse (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung), die durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt sein können. Ein Beispiel für nichtfinanzielle Kriterien, die bei der ESG-Analyse beurteilt werden, sind die vermiedenen jährlichen Treibhausgasemissionen. Die Anleihen müssen die Anforderungen der Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) erfüllen (positives Screening).

Das vorstehend beschriebene Auswahlverfahren wird auf mindestens 90 % der Anleihenanlagen angewendet.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Emittenten getätigt, die gegen Global-Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Emittenten, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Anleiheanteil des Portfolios angewendet.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Emittenten im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Emittenten auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Emittenten ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Bei der Auswahl der Anlagen wird der Fondsmanager die Bonitätseinstufung der künftigen Anlagen analysieren, beibehalten und aktualisieren. Er stellt ferner sicher, dass das Portfolio ein

durchschnittliches Rating von BBB- oder darüber aufweist. Anlagen in Anleihen mit einem höheren Risiko (mit einer Bonitätsbewertung von unter BBB-) dürfen höchstens 10 % des Nettovermögens des Teilfonds betragen. Der Fondsmanager berücksichtigt jederzeit die Qualität und Vielfalt der Emittenten und Sektoren sowie die Laufzeit der Wertpapiere. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von fünf Jahren die Performance des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, mit Schwerpunkt auf der Anleiheauswahl, wobei die Analyse spezifischer Emittenten von Anleihen mit einer breiteren Marktanalyse kombiniert wird, um das optimale Portfolio zu konstruieren, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index beibehalten werden. Ziel ist es, die Bewertungsunterschiede von Emittenten von Anleihen innerhalb von Sektoren sowie Bewertungsunterschiede zwischen Sektoren und verschiedenen Bonitätssegmenten (Ratings) auszunutzen. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen.

Die im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführte Referenz-Benchmark des Teilfonds entspricht dem Nachhaltigkeits-Ziel und den Nachhaltigkeits-Eigenschaften des Teilfonds. Der Index wird zur Portfoliokonstruktion und zur Performancemessung verwendet.

Der Index besteht aus grünen Anleihen, die vom Indexanbieter als festverzinsliche Wertpapiere definiert werden, bei denen die Erlöse ausschließlich und formell für Projekte oder Aktivitäten verwendet werden, die durch die Nutzung der Erlöse Klima- oder andere ökologische Nachhaltigkeitszwecke fördern. Der Index besteht aus grünen Anleihen, die hauptsächlich auf Euro lauten.

Der Index ist folgendermaßen aufgebaut: Wertpapiere werden durch MSCI ESG Research in vier Dimensionen unabhängig bewertet, um zu bestimmen, ob ein festverzinsliches Wertpapier als grüne Anleihe klassifiziert werden sollte. Diese Zulassungskriterien entsprechen den in den Green Bond Principles genannten Themen und erfordern Klarheit bezüglich der Verwendung der Erlöse einer Anleihe: (1) angegebene Verwendung der Erlöse; (2) Prozess für die Bewertung und Auswahl eines grünen Projekts; (3) Verfahren für die Verwaltung der Erlöse; und (4) Verpflichtung zur laufenden Berichterstattung über die Umweltleistung durch die Verwendung der Erlöse. Weitere Informationen zu der Methodik, die für die Berechnung des Index verwendet wird, sind auf der Website des Indexanbieters [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com) zu finden.

Aufgrund der Anwendung der normenbasierten Kriterien für verantwortungsvolle Anlagen der Verwaltungsgesellschaft, der ESG-Analyse und der Analyse grüner Anleihen, die im Nachhaltigkeits-Ziel des Teilfonds näher beschrieben werden, kann das Anlageuniversum des Index und des Teilfonds abweichen.

Der Teilfonds darf sein Vermögen in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), „Rule 144A“-Wertpapieren sowie in Anteilen von OGAW und sonstigen OGA gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:



- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

#### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

#### **Wertpapierleihgeschäfte**

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

#### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen oder übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Liquiditätsrisiken treten auf, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

#### **Profil des typischen Anlegers:**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

#### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten.

#### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

## Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Green Bond

### Für jede Anteilstklasse des Teilfonds geltende Informationen

#### Zahlungsfälligkeit

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

#### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilstklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N              | -                      | 0,35 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| P              | -                      | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,35 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| T              | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 5 %                        | -   |
| X              | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Green Bond Short Duration

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 1. April 2019 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die aktive Anlage von mindestens 75 % seines Nettovermögens in grünen Anleihen, die auf Euro lauten, Renditen zu erzielen. Grüne Anleihen sind alle Arten von Anleiheinstrumenten, deren Erlöse teilweise oder vollständig zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer bzw. bestehender Projekte verwendet werden, die vorteilhaft für die Umwelt sind. Diese Anleihen werden hauptsächlich von supranationalen und unterstaatlichen Organisationen, Behörden und Unternehmen ausgegeben, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen und dabei die Prinzipien der Bereiche Umwelt, Soziales und Governance berücksichtigen.

Der Teilfonds will in grüne Anleihen von Emittenten investieren, die neben der Erwirtschaftung einer finanziellen Rendite auch positive Auswirkungen auf die Umwelt haben. Der Auswahlprozess umfasst die Analyse grüner Anleihen, die traditionelle Kreditanalyse und die ESG-Analyse (Umwelt, Soziales und Governance), die durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt sein können. Ein Beispiel für nichtfinanzielle Kriterien, die bei der ESG-Analyse beurteilt werden, sind die vermiedenen jährlichen Treibhausgasemissionen. Die Anleihen müssen die Anforderungen der Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) erfüllen (positives Screening).

Das vorstehend beschriebene Auswahlverfahren wird auf mindestens 90 % der Anleihenanlagen angewendet.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Emittenten getätigt, die gegen Global-Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Emittenten, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Anleihenteil des Portfolios angewendet.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Emittenten im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Emittenten auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Emittenten ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Bei der Auswahl der Anlagen wird der Fondsmanager die Bonitätseinstufung der künftigen Anlagen analysieren, beibehalten und aktualisieren. Er stellt ferner sicher, dass das Portfolio ein durchschnittliches Rating von BBB- oder darüber aufweist. Anlagen in Anleihen mit einem höheren Risiko (mit einer

Bonitätsbewertung von unter BBB-) dürfen höchstens 10 % des Nettovermögens des Teilfonds betragen. Der Fondsmanager berücksichtigt jederzeit die Qualität und Vielfalt der Emittenten und Sektoren sowie die Laufzeit der Wertpapiere. Der Teilfonds ist bestrebt, sein Zinsrisiko abzusichern, indem er die durchschnittliche Portfolioduration zwischen 1 und 3 Jahren hält. Die Duration wird durch das Eingehen einer Ausgleichsposition in einem verwandten Wertpapier einschließlich Derivaten wie Futures und Swaps abgesichert. Das Eingehen dieser Absicherungspositionen kann zu einem geografischen Short-Engagement führen. Die Duration ist die gewichtete durchschnittliche Laufzeit des Fonds bis zur Fälligkeit. Eine höhere Duration bedeutet eine höhere Zinssensitivität. Obwohl der Teilfonds nicht beabsichtigt, seine Wertentwicklung an einem Index zu messen, verwendet er für die Portfoliokonstruktion den in Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index. Der Index wird zur Portfoliokonstruktion, aber nicht zur Performancemessung verwendet. Dieser Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, mit Schwerpunkt auf der Anleiheauswahl, wobei die Analyse spezifischer Emittenten von Anleihen mit einer breiteren Marktanalyse kombiniert wird, um das optimale Portfolio zu konstruieren, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index beibehalten werden. Ziel ist es, die Bewertungsunterschiede von Emittenten von Anleihen innerhalb von Sektoren sowie Bewertungsunterschiede zwischen Sektoren und verschiedenen Bonitätssegmenten (Ratings) auszunutzen. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen.

Die im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführte Referenz-Benchmark des Teilfonds entspricht dem Nachhaltigkeits-Ziel und den Nachhaltigkeits-Eigenschaften des Teilfonds. Der Index wird zur Portfoliokonstruktion, aber nicht zur Performancemessung verwendet. Der Teilfonds verwendet aufgrund der Merkmale des Teilfonds nicht den breiten Marktindex, sondern das angepasste Universum grüner Anleihen. Der Index besteht aus grünen Anleihen, die vom Indexanbieter als festverzinsliche Wertpapiere definiert werden, bei denen die Erlöse ausschließlich und formell für Projekte oder Aktivitäten verwendet werden, die durch die Nutzung der Erlöse Klima- oder andere ökologische Nachhaltigkeitszwecke fördern. Der Index besteht aus grünen Anleihen, die hauptsächlich auf Euro lauten.

Der Index ist folgendermaßen aufgebaut: Wertpapiere werden durch MSCI ESG Research in vier Dimensionen unabhängig bewertet, um zu bestimmen, ob ein festverzinsliches Wertpapier als grüne Anleihe klassifiziert werden sollte. Diese Zulassungskriterien entsprechen den in den Green Bond Principles genannten Themen und erfordern Klarheit bezüglich der Verwendung der Erlöse einer Anleihe: (1) angegebene Verwendung der Erlöse; (2) Prozess für die Bewertung und Auswahl eines grünen Projekts; (3) Verfahren für die Verwaltung der Erlöse; Und (4) Verpflichtung zur laufenden Berichterstattung über die Umweltleistung durch die Verwendung der Erlöse. Weitere Informationen zu der Methodik, die für die Berechnung des Index verwendet wird, sind auf der Website des Indexanbieters [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com) zu finden.

Aufgrund der Anwendung der normenbasierten Kriterien für verantwortungsvolle Anlagen der Verwaltungsgesellschaft, der ESG-Analyse und der Analyse grüner Anleihen, die im Nachhaltigkeits-Ziel des Teilfonds näher beschrieben werden, kann das Anlageuniversum des Index und des Teilfonds abweichen.

Festverzinsliche Wertpapiere, die von den Regierungen der Niederlande, von Deutschland und Frankreich und deren lokalen öffentlichen Behörden begeben oder garantiert werden dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen,

sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht.

Der Teilfonds darf sein Vermögen in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds) und Anteilen von OGAW und sonstigen OGA gemäß Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ von Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Des Weiteren kann der Teilfonds in Asset-Backed Securities (ABS) und Mortgage-Backed Securities (MBS) investieren.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Total Return Swaps oder sonstige derivative Finanzinstrumente mit ähnlichen Eigenschaften
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- Derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps und Credit Default Swap-Indizes.

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Der Teilfonds investiert nicht in CoCos, ausgefallene und notleidende Wertpapiere.

### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen oder übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Liquiditätsrisiken treten auf, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers:**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten.

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

## Anteilklassen des Teilfonds NN (L) Green Bond Short Duration

### Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen

**Zahlungsfälligkeit**                      Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

#### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                         |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| P             |                        | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und<br>1 % in anderen<br>Ländern |
| R             | -                      | 0,35 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und<br>1 % in anderen<br>Ländern |
| X             |                        | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und<br>1 % in anderen<br>Ländern |
| Z             | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Health Care

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 10. Juni 1996 aufgelegt. Der Teilfonds hat die folgenden Teilfonds übernommen: ING (L) Invest European Health Care (8. April 2011) und ING (L) Invest Biotechnology (18. Juli 2011).

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von Unternehmen des Gesundheitssektors ausgegeben werden. Dazu gehören insbesondere Unternehmen, die in folgenden Bereichen tätig sind:

- Gesundheitsgeräte und -serviceleistungen (dazu gehören Hersteller von Ausstattung und Produkten für das Gesundheitswesen, Vertreiber von Produkten für das Gesundheitswesen, Anbieter von Basisleistungen des Gesundheitswesens sowie Eigentümer und Betreiber von Einrichtungen des Gesundheitswesens)
- Erforschung, Entwicklung, Herstellung und Vertrieb von pharmazeutischen oder biotechnologischen Produkten.

Das Portfolio ist über verschiedene Länder diversifiziert. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um Unternehmen anzustreben, die nach unserem systematischen Anlageprozess gut abschneiden, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index eingehalten werden. Seine Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Aktienauswahlprozess des Teilfonds basiert auf der Analyse von Grundsatz- und Verhaltensdaten und umfasst die Integration von ESG-Faktoren.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps

- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

Der Teilfonds verfolgt zur Erzielung von Wertzuwachs einen aktiven Managementansatz, indem Positionen gegenüber dem Index bei bestimmten Elementen (z. B. Teilsektoren, einzelnen Unternehmen und Währungen) über- oder untergewichtet werden und indem die Fundamentalanalyse mit der quantitativen Analyse kombiniert wird. Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass das Anlageuniversum des Index konzentriert ist und sich daraus ein dementsprechend konzentriertes Teilfonds-Portfolio ergibt. Dies führt typischerweise zu einer Ähnlichkeit zwischen der Zusammensetzung und dem Leistungsprofil des Teilfonds und seinem Referenzindex.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem

Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in Aktien

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)



**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Health Care**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| P             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,75 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 2,00 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Health & Well-being

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 12. Januar 1998 aufgelegt. Der Teilfonds ING (L) Invest Prestige & Luxe hat am 8. April 2011 den Teilfonds ING (L) Invest Global Brands (aufgelegt am 2. Juni 1998) aufgenommen, der wiederum am 17. April 2003 den Teilfonds ING (L) Invest Futuris aufgenommen hatte. Zum 1. Dezember 2019 wird dieser Teilfonds von NN (L) Prestige & Luxe in NN (L) Health & Well-being geändert.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, mit dem Ziel, in Unternehmen zu investieren, die neben einer finanziellen Rendite einen positiven sozialen und ökologischen Beitrag leisten. Der Teilfonds verfolgt einen Impact-Anlageansatz und konzentriert seine Anlagen auf Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs leisten, die mit Gesundheit und Wohlbefinden verbunden sind, wie etwa gesunder Konsum, geistige und körperliche Fitness, Prävention und Behandlung von Krankheiten sowie lebensverbessernde Dienstleistungen.

Der Teilfonds verfügt über ein globales Anlageuniversum, einschließlich der Schwellenmärkte, das an langfristigen gesellschaftlichen und ökologischen Trends ausgerichtet ist. Mindestens jährlich wird das anfängliche Anlageuniversum des Teilfonds infolge der Anwendung eines „Best-in-Universe“-Ansatzes und der nachstehend angeführten Ausschlüsse und Beschränkungen um mindestens 20 % verringert.

Hauptsächlich Unternehmen mit positiven sozialen und ökologischen Auswirkungen kommen für die Aufnahme in den Teilfonds in Frage. Das Auswahlverfahren umfasst eine Folgenabschätzung, eine Finanzanalyse und eine ESG-Analyse (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung), die durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt sein können. Beispiele für nichtfinanzielle Kriterien, die bei der ESG-Analyse beurteilt werden, sind die Achtung der Menschenrechte, die Geschlechterdiversität und die Vergütungspolitik. Die Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, müssen zudem die MIT-Kriterien erfüllen: Materialität (im Sinne von Wesentlichkeit – die positive Auswirkung der Geschäftstätigkeit des Unternehmens ist erheblich), Intentionalität (die Auswirkung des Unternehmens ist Teil seiner Mission, seiner Strategie und seines Zwecks) und Transformationalität (die Lösung des Unternehmens ist einzigartig oder innovativ) (positives Screening).

Das vorstehend beschriebene Auswahlverfahren wird auf mindestens 90 % der Aktienanlagen angewendet.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen Global Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Aktienteil des Portfolios angewendet.

Der Fonds strebt an, durch Unternehmensanalysen, Engagement und Messung der Auswirkungen einen Mehrwert zu erzeugen.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Unternehmen im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten und Unternehmen über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Unternehmen ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Der Teilfonds verfügt über keinen Vergleichsindex. Für den Vergleich der Finanzergebnisse wird der in Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführte Index vom Teilfonds langfristig als Referenz verwendet. Der Index wird nicht als Grundlage für die Portfoliokonstruktion genutzt.

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien und/oder anderen übertragbaren Wertpapieren (Optionsscheine auf übertragbare Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von Unternehmen ausgegeben werden, die weltweit ansässig oder börsennotiert sind oder weltweit gehandelt werden.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds kann über Stock Connect bis zu 20 % seines Nettovermögens in chinesische A-Aktien von in der VRC gegründeten Unternehmen investieren. Der Teilfonds unterliegt daher möglicherweise den mit einer Anlage in der VRC verbundenen Risiken, insbesondere dem Risiko der geographischen Konzentration, dem Risiko von Änderungen der politischen, sozialen oder wirtschaftlichen Entscheidungen, dem Liquiditäts- und Volatilitätsrisiko, dem Währungsrisiko gegenüber dem RMB und Risiken in Bezug auf die Besteuerung in der VRC. Weiterhin unterliegt der Teilfonds spezifischen Risiken in Verbindung mit der Anlage über Stock Connect, beispielsweise Quotenbeschränkungen, Aussetzung des Handels, Kursschwankungen bei den chinesischen A-Aktien, insbesondere dann, wenn an der Stock Connect kein Handel stattfindet, der Markt in der VRC jedoch geöffnet ist, sowie dem operativen Risiko. Stock Connect ist relativ neu, daher sind einige Vorschriften noch nicht erprobt und könnten geändert werden, was negative Folgen für den Teilfonds haben könnte. Die Risiken in Verbindung mit der Anlage in A-Aktien sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps, Total Return Swaps oder sonstige derivative Finanzinstrumente mit ähnlichen Eigenschaften
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von

verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in Aktien

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Health & Well-being**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | -                          | -   |
| O             | -                      | 0,35 %                        | 0,20 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| P             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,75 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 2 %                           | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Japan Equity

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde durch Übertragung des Vermögens des Teilfonds „Japanese Equity“ (aufgelegt am 17. Oktober 1997) der SICAV ING International mit Wirkung zum 17. Dezember 2001 aufgelegt. Der Teilfonds hat am 22. September 2003 den Teilfonds BBL Invest Japan übernommen.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von in Japan niedergelassenen, notierten oder gehandelten Unternehmen ausgegeben werden. Der Teilfonds wendet eine aktive Verwaltung an, um die vielversprechendsten Unternehmen auf dem japanischen Markt anzustreben, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index überwacht werden. Seine Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen,

indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in Aktien

### Referenzwährung

Japanischer Yen (JPY)

### Fondsmanager

Nomura Asset Management Co. Ltd.

Dieser Teilfonds hat einen Anlageverwalter in einem Drittland (d. h. außerhalb der Europäischen Union) mit der Durchführung der Aktivitäten für das Portfoliomanagement beauftragt. Dieser Anlageverwalter unterliegt nicht der MiFID-II-Verordnung, sondern den lokalen Gesetzen und Marktpraktiken zur Regelung der Finanzierung von externer Research in seinem eigenen Land. In diesem Fall dürfen die Kosten für externes Research, wie im Abschnitt „Sonstige Gebühren“ von Teil I des Prospekts beschrieben, aus dem Vermögen dieses Teilfonds bezahlt werden. Im Einklang mit den Best Execution-Richtlinien der Anlageverwalter sind die Kosten für externes Research, die von den Fonds getragen werden, soweit möglich und im besten Interesse der Anteilseigner auf das begrenzt, was für die Verwaltung der Fonds erforderlich ist.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Japan Equity**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Die Anteilsklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilsklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch genauer beschrieben wird.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|--------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                  | -                         | 0,60 %                           | 0,20 %                      | 2 %                                | -  |
| P                  | -                         | 1,30 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                  | -                         | 0,65 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| S                  | -                         | 0,60 %                           | 0,20 %                      | 2 %                                | -  |
| V                  | -                         | 1,30 %                           | 0,20 %                      | -                                  | -  |
| X                  | -                         | 1,80 %                           | 0,25 %                      | 5 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Y                  | -                         | 1,80 %                           | 0,25 %                      | -                                  | 1 %  |
| Z                  | 0,20 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |
| Zz                 | -                         | -                                | -                           | -                                  | -  |

## **NN (L) Multi Asset Factor Opportunities**

### **Auflegung**

Der Teilfonds wurde am 22. März 2016 aufgelegt.

### **Anlageziel und -politik**

Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein und strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs durch Anlagen in ein Spektrum von Faktoren (wie Momentum, Value, Carry und Volatilität) anhand von regelbasierenden Long-/Short-Strategien an. Faktoren weisen bestimmte Eigenschaften auf, die zur Erläuterung ihrer Renditen wichtig sind:

- Momentum zielt darauf ab, von der Tendenz zu profitieren, dass die relative Performance eines Vermögenswerts sich in naher Zukunft fortsetzt.
- Value zielt darauf ab, von angenommenen Fehlbewertungen durch den Kauf unterbewerteter Vermögenswerte und den Verkauf überbewerteter Vermögenswerte zu profitieren;
- Carry zielt darauf ab, von der Tendenz zu profitieren, dass Instrumente mit höheren Renditen jene mit niedrigeren Renditen übertreffen;
- Volatility zielt darauf ab, von der Tendenz zu profitieren, dass die allgemeine Volatilität höher ist als die realisierte Volatilität.

Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von fünf Jahren die Performance des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index wird nicht für die Portfoliokonstruktion, sondern nur zu Performancevergleichszwecken verwendet.

Zur Erreichung seines Anlageziels investiert der Teilfonds vornehmlich in derivative Long- und Short-Finanzinstrumente innerhalb einer breiten Palette von Anlageklassen, beispielsweise Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Währungen und Rohstoffindizes. Der Teilfonds kann auch Derivate zu Absicherungszwecken einsetzen.

Der Teilfonds kann die folgenden Arten von Derivaten einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen;
- Performance-Swaps.

Das Teilfondsportfolio kann zur Finanzierung von Derivaten vollständig aus liquiden Mitteln bestehen.

Durch die Verwendung von Performance-Swaps kann der Teilfonds gegen die Zahlung einer festen Gebühr die Rendite eines Index erhalten. Diese zugrunde liegenden Indizes entsprechen den Vorschriften der ESMA-Leitlinien 2014/937.

Zur Erlangung eines Engagements in Rohstoffen beabsichtigt der Teilfonds, eine Reihe von Rohstoffindizes zu verwenden, insbesondere den Bloomberg BCOM Index und die Bloomberg BCOM Capped Indizes.

Neben den Bloomberg Rohstoffindizes kann das Rohstoffengagement auch durch die Verwendung anderer diversifizierter Rohstoffindizes erzielt werden, die eine Outperformance durch die Positionierung ihres Rohstoffengagements auf verschiedenen Punkten der Renditekurve für Rohstoff-Futures anstreben. Der Teilfonds erwirbt keine physischen Rohstoffe auf direktem Wege.

Zum Zweck eines effizienten Portfoliomanagements kann die aus anderen Anlageklassen wie Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Währungen resultierende Volatilitätsprämie auch durch den

Einsatz von Performance-Swaps erzielt werden, deren Basis aus einem Korb von Short-Optionen (Call und Put) mit Fälligkeiten zwischen einem Tag und drei Monaten besteht. Im Fall von Aktien handelt es sich bei den zugrunde liegenden Märkten dieser Optionen um größere Aktienindizes, insbesondere S&P 500, FTSE 100, Eurostoxx 50 und Nikkei 225. Futures auf denselben Märkten sind in den Korb eingebettet, um das Marktrisikoreferenzengagement abzusichern. Ähnliche Strategien können für Währungskurse und festverzinsliche Wertpapiere eingesetzt werden.

Das durch den Einsatz von Swaps entstehende Kontrahentenrisiko wird begrenzt, indem solche Geschäfte ausschließlich mit Kontrahenten mit hoher Bonität eingegangen werden, sowie durch den täglichen Austausch von Sicherheiten (siehe Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV „Techniken und Instrumente“, Abschnitt D „Einsatz von Sicherheiten“). Der Teilfonds hat ferner jederzeit die Möglichkeit, die Swaps glattzustellen.

Festverzinsliche Wertpapiere, die von den Regierungen des Vereinigten Königreichs, der Vereinigten Staaten von Amerika, dem Vereinigten Königreich, von Japan, Deutschland, Frankreich, Italien, Kanada, Spanien, Australien bzw. Korea und deren lokalen öffentlichen Behörden begeben oder garantiert werden dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht. Der Teilfonds darf sein Vermögen auch in ein breites Spektrum anderer Instrumente investieren, insbesondere in Aktien, sonstige Wertpapiere (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Anleihen, Geldmarktinstrumente, „Rule 144A“-Wertpapiere, Anteile von OGAW und sonstigen OGA sowie Einlagen gemäß Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Anlagen in Asset-Backed Securities sind jedoch auf 20 % des Nettovermögens begrenzt.

Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtpformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben

### **Definition und Betrachtungen zum Leverage**

Das aus der Verwendung derivativer Finanzinstrumente entstehende Leverage wird von der Verwaltungsgesellschaft überwacht. Gemäß den Verordnungen entspricht das Leverage der Summe der Nennbeträge der eingesetzten Derivate (im Folgenden als „Bruttohebelung“ bezeichnet) ohne Berücksichtigung von Aufrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen. Vorsorglich wird darauf hingewiesen, dass demzufolge Derivate, die sich auf



denselben Basiswert beziehen und deren Nettoengagement kein wesentliches Restrisiko für den Teilfonds darstellt, zur Bruttohebelung beitragen; ebenso wird ein zu Absicherungszwecken eingesetztes Derivat in die Bruttohebelung eingerechnet. Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des aktuellen Prospekts wird eine maximale Bruttohebelung von 1.300 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds erwartet.

Anleger müssen sich bewusst sein, dass der Teilfonds in erheblichem Umfang Derivate einsetzt, sowohl zu Absicherungszwecken als auch zum Aufbau aktiver Positionen. Die Gründe für den intensiven Einsatz von Derivaten sind nachfolgend beschrieben:

Die Anlagestrategie des Teilfonds beruht auf der Philosophie, dass das Risiko-/Rendite-Profil nicht von einer kleinen Anzahl von Ansichten oder Positionen abhängen sollte. Daher umfasst der Teilfonds gewöhnlich viele relativ kleine, unkorrelierte Positionen anstelle einiger großer Positionen.

Aufgrund seiner Anlagephilosophie kann der Teilfonds so genannte „Relative-Value-Geschäfte“ tätigen. Diese Positionen sind Ausdruck bestimmter Ansichten bezüglich der Differenz zwischen verschiedenen Zinssätzen, Aktienmärkten, Währungen oder Rohstoffen anstelle von Ansichten über „ausschließlich direktionale Positionen“. Relative-Value-Geschäfte haben eine „Long-“ und eine „Short“-Komponente, das bedeutet, dass der Umfang der eingesetzten Derivate mindestens doppelt so hoch ist wie der für ausschließlich direktionale Positionen verwendete Betrag.

Weiterhin müssen Anleger sich bewusst sein, dass die Bruttohebelung zwar einen Hinweis auf den Umfang der eingesetzten Derivate im Verhältnis zum Nettoinventarwert des Teilfonds bietet, jedoch zu Ergebnissen führen kann, die nicht dem wirtschaftlichen Engagement des Teilfonds entsprechen. Bei der Berechnung auf Basis der Summe der Nennbeträge der Derivate, ohne Berücksichtigung von Aufrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen, repräsentiert die daraus resultierende Quote möglicherweise nicht das mit dem Einsatz von Derivaten verbundene Risiko.

Das erwartete maximale Leverage ist ein Indikator und stellt keine aufsichtsrechtliche Beschränkung dar. Das Leverage des Teilfonds kann vorübergehend über dem erwarteten maximalen Niveau liegen, solange es mit dem Risikoprofil des Teilfonds vereinbar ist und der Grenzwert für den VaR eingehalten wird. Beispielsweise kann der Portfolio-Manager nach umfangreichen Mittelabflüssen der Ansicht sein, dass der Handel mit neuen Devisenterminkontrakten im Vergleich zur Glattstellung bestehender Kontrakte effizienter ist. Dies würde zusätzliche Trades nach sich ziehen und dadurch das Leverage erhöhen, während das Marktrisiko nicht beeinflusst wird.

Weiterführende Informationen zum Leverage erhalten Sie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV des Prospekts.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Instrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente ist in Teil III „Zusätzliche

Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert. Der Teilfonds ist für Anleger geeignet, die langfristigen Kapitalzuwachs anstreben, die mit diesem Teilfonds verbundenen Risiken einschätzen können und einen mittel- bis langfristigen Verlust verkraften können. Der Teilfonds ist ausdrücklich nicht für private Anleger geeignet, wenn diese vor der Anlage in den Teilfonds nicht die Vorzüge und Risiken der Anlagen oder deren Eignung von einer zugelassenen Einrichtung bewerten lassen.

### **Fondstyp**

Anlage in gemischten Instrumenten

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)



**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Multi Asset Factor Opportunities**
**Für jede Anteilstklasse des Teilfonds geltende Informationen**

**Zahlungsfälligkeit**                      Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilstklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden. Der Teilfonds ist für Anleger geeignet, die langfristigen Kapitalzuwachs anstreben, die mit diesem Teilfonds verbundenen Risiken einschätzen können und einen mittel- bis langfristigen Verlust verkraften können. Der Teilfonds ist ausdrücklich nicht für private Anleger geeignet, wenn diese vor der Anlage in den Teilfonds nicht die Vorzüge und Risiken der Anlagen oder deren Eignung von einer zugelassenen Einrichtung bewerten lassen.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| N              |                        | 0,60 %                        | 0,30 %              | -                          | -   |
| P              |                        | 1,20 %                        | 0,30 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              |                        | 0,60 %                        | 0,30 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S              |                        | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| U              | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | -                          | -   |
| X              |                        | 2,00 %                        | 0,30 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz             | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Multi Asset High Income

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 28. Dezember 2015 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds ist bestrebt, ein attraktives Niveau an regelmäßigen Erträgen bzw. längerfristigem Kapitalzuwachs zu bieten, indem er überwiegend in ein Portfolio aus Ertrag generierenden Wertpapieren investiert und sonstige Finanzinstrumente nutzt. Der Teilfonds versucht, sein Anlageziel durch die hauptsächliche aktive Investition in ein weltweit diversifiziertes Portfolio zu erreichen, das hauptsächlich aus Schuldtiteln, insbesondere Hochzinsanleihen und Schwellenmarkt-Schuldtiteln, REITs und Aktien besteht. Zur Erzielung eines Engagements in diesen Anlageklassen kann der Teilfonds direkt in Wertpapiere bzw. indirekt über Anteile von OGAW und anderen OGA investieren. Unter Wahrung einer strengen Risikokontrolle kann eine opportunistische Asset-Allokation innerhalb dieser Anlageklassen vorgenommen werden. Die Wertentwicklung des Teilfonds wird weder an einem Index gemessen, noch verwendet der Teilfonds einen Index als Grundlage für die Portfoliokonstruktion.

Der Teilfonds darf sein Vermögen in Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Anleihen, Aktien, Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ anlegen. Anlagen in Asset-Backed Securities sind jedoch auf 20 % des Nettovermögens begrenzt.

Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds kann im Zusammenhang mit Anlagen in Wertpapieren, die auf andere Währungen als die Teilfondswährung lauten, oder in Derivaten mit zugrunde liegenden Wechselkursen oder Währungen verschiedenen Wechselkursrisiken ausgesetzt sein.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible

Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit derivativen Finanzinstrumenten ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlage in gemischten Instrumenten

### Referenzwährung

Euro (EUR)

## Anteilsklassen des Teilfonds NN (L) Multi Asset High Income

### Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen

**Zahlungsfälligkeit**                      Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,60 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,50 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 1,20 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,60 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 2,00 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,15 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 30. September 2019 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der aktiv verwaltete Teilfonds strebt ein Risiko- und Renditeprofil an, das mit dem des in Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index übereinstimmt. Gleichzeitig strebt der Teilfonds an, das Nachhaltigkeitsprofil des Teilfonds gegenüber dem Index zu verbessern, indem er aktiv ESG-Screening-Kriterien anwendet, die sich auf eine positive Auswahl basierend auf einer Risikoanalyse von Umwelt- und Governance-Aspekten konzentrieren.

Der Teilfonds investiert überwiegend in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (einschließlich Vorzugsaktien), die von Unternehmen mit Sitz, Gründung, Notierung oder Betrieb in Nordamerika ausgegeben werden, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen und sich neben der Einhaltung umweltpolitischer und sozialer Grundsätze (wie z. B. Menschenrechte, Gleichberechtigung, Verbot von Kinderarbeit) auf finanzielle Ziele konzentrieren. Die Auswahl von Portfoliositionen basiert auf den Unternehmen, die am besten die Kombination dieser Kriterien erfüllen, was weitgehend durch einen „Best-in-class“-Ansatz ermittelt wird.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen Global Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Aktienteil des Portfolios angewendet.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Unternehmen im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten und Unternehmen über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Unternehmen ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Der Index repräsentiert unser Anlageuniversum. Zwischen dem Nachhaltigkeitsziel des Teilfonds und des Index besteht keine Übereinstimmung. Der Teilfonds darf keine Anlagen in Wertpapiere umfassen, die nicht Teil des Indexuniversums sind, aber er kann Anlagen aus einer Umstrukturierung oder einer anderen Kapitalmaßnahme erhalten. Solche Anlagen sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Aufgrund des Ausschlusses der Aktien von Unternehmen, die aufgrund der Nachhaltigkeitspolitik nicht qualifiziert sind, besteht

wahrscheinlich ein Unterschied zwischen der Zusammensetzung des Teilfondsportfolios und der Zusammensetzung des Index, sodass das Risiko/Renditeprofil vom Index abweicht. Der Anlageverwalter verwendet eine Optimierungsmethode, um das Portfolio im Hinblick darauf zu strukturieren, dass ein dem Index entsprechendes Risiko- und Renditeprofil erreicht wird.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Mit Hinblick auf ein effizientes Portfoliomanagement darf der Teilfonds zur Erreichung der Anlageziele auch derivative Finanzinstrumente einsetzen, u. a.:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Der Teilfonds verfolgt einen aktiven Managementansatz, indem er unter anderem Positionen gegenüber dem Index über- und untergewichtet. Anleger sollten sich bewusst sein, dass das Anlageuniversum des Teilfonds konzentrierter ist als die Anlage in verschiedene Themen, da der Teilfonds in eine bestimmte geografische Region und ein bestimmtes Thema investiert. Infolgedessen ist der Teilfonds konzentriert. Dies führt in der Regel zu einer Zusammensetzung und einem Renditeprofil des Teilfonds, die mit denen seines Index vergleichbar sind.;

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung

der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in Aktien

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

### **Fondsmanager**

Irish Life Investment Managers Limited

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,08 %                        | 0,10 %              | 2 %                        | -   |
| P              | -                      | 0,35 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Q              | -                      | 0,05 %                        | 0,10 %              | -                          | -   |
| R              | -                      | 0,10 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| X              | -                      | 0,85 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,10 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz             | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Smart Connectivity

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 12. Januar 1998 unter der Bezeichnung ING (L) Information Technology aufgelegt. Der Teilfonds hat die folgenden Teilfonds übernommen: ING (L) Invest Internet (9. Mai 2003), ING (L) Invest Nasdaq (13. September 2006), ING (L) Invest IT (13. September 2006) und ING (L) Invest New Technology Leaders (8. April 2011). Zum 1. Dezember 2019 wird dieser Teilfonds von NN (L) Information Technology in NN (L) Smart Connectivity geändert.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, mit dem Ziel, in Unternehmen zu investieren, die neben einer finanziellen Rendite einen positiven sozialen und ökologischen Beitrag leisten. Der Teilfonds verfolgt einen Impact-Anlageansatz und konzentriert seine Anlagen auf Unternehmen, die einen positiven Beitrag zu einem oder mehreren UN-SDGs im Zusammenhang mit verbesserter Konnektivität und nachhaltigem Wirtschaftswachstum leisten, wie etwa höhere Produktivität, robuste Infrastruktur, zukünftige Mobilität, Daten und Sicherheit.

Der Teilfonds verfügt über ein globales Anlageuniversum, einschließlich der Schwellenmärkte, das an langfristigen gesellschaftlichen und ökologischen Trends ausgerichtet ist. Mindestens jährlich wird das anfängliche Anlageuniversum des Teilfonds infolge der Anwendung eines „Best-in-Universe“-Ansatzes und der nachstehend angeführten Ausschlüsse und Beschränkungen um mindestens 20 % verringert.

Hauptsächlich Unternehmen mit positiven sozialen und ökologischen Auswirkungen kommen für die Aufnahme in den Teilfonds in Frage. Das Auswahlverfahren umfasst eine Folgenabschätzung, eine Finanzanalyse und eine ESG-Analyse (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung), die durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt sein können. Beispiele für nichtfinanzielle Kriterien, die bei der ESG-Analyse beurteilt werden, sind die CO<sub>2</sub>-Intensität, die Geschlechterdiversität und die Vergütungspolitik. Die Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, müssen zudem die MIT-Kriterien erfüllen: Materialität (im Sinne von Wesentlichkeit – die positive Auswirkung der Geschäftstätigkeit des Unternehmens ist erheblich), Intentionalität (die Auswirkung des Unternehmens ist Teil seiner Mission, seiner Strategie und seines Zwecks) und Transformationalität (die Lösung des Unternehmens ist einzigartig oder innovativ) (positives Screening).

Das vorstehend beschriebene Auswahlverfahren wird auf mindestens 90 % der Aktienanlagen angewendet.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die gegen Global Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf

die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Aktienteil des Portfolios angewendet.

Der Fonds strebt an, durch Unternehmensanalysen, Engagement und Messung der Auswirkungen einen Mehrwert zu erzeugen.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Unternehmen im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Unternehmen auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten und Unternehmen über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Unternehmen ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Der Teilfonds verfügt über keinen Vergleichsindex. Für den Vergleich der Finanzergebnisse wird der in Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführte Index vom Teilfonds langfristig als Referenz verwendet.

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien und/oder sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von auf der ganzen Welt niedergelassenen, notierten oder gehandelten Unternehmen ausgegeben werden.

Der Teilfonds kann höchstens 25 % seines Nettovermögens in Aktien und andere Beteiligungsrechte investieren, die auf dem russischen Markt, dem „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS), gehandelt werden.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren. Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds kann über Stock Connect bis zu 20 % seines Nettovermögens in chinesische A-Aktien von in der VRC gegründeten Unternehmen investieren. Der Teilfonds unterliegt daher möglicherweise den mit einer Anlage in der VRC verbundenen Risiken, insbesondere dem Risiko der geographischen Konzentration, dem Risiko von Änderungen der politischen, sozialen oder wirtschaftlichen Entscheidungen, dem Liquiditäts- und Volatilitätsrisiko, dem Währungsrisiko gegenüber dem RMB und Risiken in Bezug auf die Besteuerung in der VRC. Weiterhin unterliegt der Teilfonds spezifischen Risiken in Verbindung mit der Anlage über Stock Connect, beispielsweise Quotenbeschränkungen, Aussetzung des Handels, Kursschwankungen bei den chinesischen A-Aktien, insbesondere dann, wenn an der Stock Connect kein Handel stattfindet, der Markt in der VRC jedoch geöffnet ist, sowie dem operativen Risiko. Stock Connect ist relativ neu, daher sind einige Vorschriften noch nicht erprobt und könnten geändert werden, was negative Folgen für den Teilfonds haben könnte. Die Risiken in Verbindung mit der Anlage in A-Aktien sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps, Total Return Swaps oder sonstige derivative Finanzinstrumente mit ähnlichen Eigenschaften
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ des Prospekts beschrieben.

### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von

verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen mit einem spezifischen Thema sind konzentrierter als über eine breite Themenpalette verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in Aktien

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)



**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Smart Connectivity**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,75 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,60 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 2 %                           | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Social Bond

### Auflegung

Der Teilfonds wird auf Beschluss des Verwaltungsrats der Gesellschaft aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist die Erwirtschaftung von Renditen durch aktive Verwaltung eines Portfolios aus überwiegend (mindestens zwei Drittel) sozialen Anleihen, die größtenteils auf Euro lauten. Soziale Anleihen sind alle Arten von Anleiheinstrumenten, deren Erlöse teilweise oder vollständig zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer bzw. bestehender Projekte verwendet werden, die eindeutige soziale Vorteile bringen, insbesondere für die Zielpopulation(en). Der Teilfonds kann auch in Nachhaltigkeitsanleihen investieren. Nachhaltigkeitsanleihen und soziale Anleihen werden hauptsächlich von Regierungen, supranationalen Einrichtungen, unterstaatlichen Organisationen, Behörden und Unternehmen ausgegeben, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen und dabei die Prinzipien der Bereiche Umwelt, Soziales und Unternehmensführung berücksichtigen.

Der Teilfonds strebt Anlagen in sozialen Anleihen von Emittenten an, die neben der Erwirtschaftung einer finanziellen Rendite auch positive Auswirkungen auf die Gesellschaft haben. Der Auswahlprozess umfasst eine Analyse von sozialen Anleihen (d. h. eine Bewertung einer einzelnen sozialen Anleihe, der sozialen Projekte, denen die Erlöse zugeordnet werden, die aktuellen (oder zukünftigen) Impact-Berichterstattung für diese Projekte), eine herkömmliche Kreditanalyse und eine ESG-Analyse (Environmental, Social and Governance; Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) (d. h. eine Beurteilung der Gesamtqualität der Richtlinien/Berichterstattung in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung eines Emittenten), die durch die Qualität und Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt sein können. Die sozialen Anleihen müssen die Anforderungen der Social Bond Principles (SBP) der International Capital Market Association (ICMA) erfüllen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Emittenten getätigt, die gegen Global-Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen.

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Emittenten, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Anleihenteil des Portfolios angewendet.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Emittenten im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Emittenten auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene

Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Emittenten ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Bei der Auswahl der Anlagen wird der Fondsmanager die Bonitätseinstufung der künftigen Anlagen analysieren, beibehalten und aktualisieren. Er stellt ferner sicher, dass das Portfolio ein durchschnittliches Rating von BBB- oder darüber aufweist. Anlagen in Anleihen mit einem höheren Risiko (mit einer Bonitätsbewertung von unter BBB-) dürfen höchstens 10 % des Nettovermögens des Teilfonds betragen. Der Fondsmanager berücksichtigt jederzeit die Qualität und Vielfalt der Emittenten und Sektoren sowie die Laufzeit der Wertpapiere. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von fünf Jahren die Performance des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, mit Schwerpunkt auf der Anleiheauswahl, wobei die Analyse spezifischer Emittenten von Anleihen mit einer breiteren Marktanalyse kombiniert wird, um das optimale Portfolio zu konstruieren, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index beibehalten werden. Ziel ist es, die Bewertungsunterschiede von Emittenten von Anleihen innerhalb von Sektoren sowie Bewertungsunterschiede zwischen Sektoren und verschiedenen Bonitätssegmenten (Ratings) auszunutzen. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen.

Die im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführte Referenz-Benchmark des Teilfonds entspricht dem Nachhaltigkeits-Ziel und den Nachhaltigkeits-Eigenschaften des Teilfonds. Der Index wird zur Portfoliokonstruktion und zur Performancemessung verwendet.

Der Index besteht aus sozialen Anleihen, die vom Indexanbieter als festverzinsliche Wertpapiere definiert werden, bei denen die Erlöse für Projekte oder Aktivitäten verwendet werden, die durch die Verwendung der Erlöse soziale und nachhaltige Zwecke fördern. Der Index besteht aus sozialen Anleihen, die hauptsächlich auf Euro lauten.

Der Index ist folgendermaßen aufgebaut: Wertpapiere werden durch IHS Markit ESG Research in vier Dimensionen unabhängig bewertet, um zu bestimmen, ob ein festverzinsliches Wertpapier als soziale Anleihe klassifiziert werden sollte. Diese Zulassungskriterien entsprechen den in den Social Bond Principles genannten Themen und erfordern Klarheit bezüglich der (1) angegebenen Verwendung der Erlöse; (2) dem Prozess für die Bewertung und Auswahl eines sozialen Projekts; (3) dem Verfahren für die Verwaltung der Erlöse und (4) der Verpflichtung zur laufenden Berichterstattung über die Umweltleistung durch die Verwendung der Erlöse. Weitere Informationen zu der Methodik, die für die Berechnung des Index verwendet wird, sind auf der Website des Indexanbieters IHS Markit zu finden.

Aufgrund der Anwendung der normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft, der ESG-Analyse und der Analyse sozialer Anleihen, die im Ziel des Teilfonds näher beschrieben werden, kann das Anlageuniversum des Index und des Teilfonds unterschiedlich sein.

Festverzinsliche übertragbare Wertpapiere, die von den Regierungen Deutschlands und Frankreichs und deren lokalen öffentlichen Behörden begeben oder garantiert werden, dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung gemäß Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen übertragbaren Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf

übertragbare Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Nachhaltigkeitsanleihen, „Rule 144A“-Wertpapieren sowie bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds in Aktien/Anteilen von OGAW und sonstigen OGA gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Der Teilfonds kann Sichteinlagen bei Banken halten, wie z. B. Bargeld auf Girokonten bei einer Bank, über die jederzeit verfügt werden kann. Diese Positionen dürfen unter normalen Marktbedingungen 20 % des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten.

Zahlungsmitteläquivalente wie Einlagen, Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds können zum Zwecke des Liquiditätsmanagements und bei ungünstigen Marktbedingungen eingesetzt werden.

Um die Liquidität steuern zu können, darf der Teilfonds bis zu einem Drittel des Nettovermögens des Teilfonds in nicht als sozial gekennzeichnete Anleihen investieren.

Darüber hinaus kann der Teilfonds auch maximal 20 % seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (MBS) investieren.

Der Teilfonds kann zu Absicherungszwecken und für ein effizientes Portfoliomanagement auf derivative Finanzinstrumente zurückgreifen. Der Teilfonds kann derivative Finanzinstrumente einsetzen, unter anderem:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Der Teilfonds investiert nicht aktiv in ausgefallene und notleidende Wertpapiere. Im Falle einer Herabstufung legt der Teilfonds jedoch nicht mehr als 10 % in notleidenden oder ausgefallenen Wertpapieren an. Solche Wertpapiere sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich, spätestens jedoch innerhalb von sechs Monaten nach der Herabstufung verkauft werden.

Der Teilfonds investiert nicht in bedingte wandelbare Wertpapiere.

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass der Teilfonds mit höheren Risiken verbunden ist als ähnliche Teilfonds, die in Staatsanleihen investieren.

### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen oder übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Liquiditätsrisiken treten auf, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten.

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) Social Bond**
**Für jede Anteilstklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilstklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilstklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                         |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| P              |                        | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und<br>1 % in anderen<br>Ländern |
| R              |                        | 0,35 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und<br>1 % in anderen<br>Ländern |
| X              |                        | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und<br>1 % in anderen<br>Ländern |
| Z              | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) Sovereign Green Bond

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 31.03.21 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die aktive Anlage von mindestens 75 % seines Nettovermögens in grünen Anleihen, die von Regierungen und regierungsnahen Emittenten ausgegeben werden und vorwiegend auf Euro lauten, Renditen zu erzielen. Grüne Anleihen sind alle Arten von Anleiheinstrumenten, deren Erlöse teilweise oder vollständig zur Finanzierung oder Refinanzierung neuer bzw. bestehender Projekte verwendet werden, die vorteilhaft für die Umwelt sind. Diese Anleihen werden hauptsächlich von Regierungen, supranationalen und unterstaatlichen Organisationen und Behörden ausgegeben, die eine Politik der nachhaltigen Entwicklung verfolgen und dabei die Prinzipien der Bereiche Umwelt, Soziales und Governance berücksichtigen.

Der Teilfonds will in grüne Anleihen von Emittenten investieren, die neben der Erwirtschaftung einer finanziellen Rendite auch positive Auswirkungen auf die Umwelt haben. Der Auswahlprozess umfasst die Analyse grüner Anleihen, die traditionelle Kreditanalyse und die ESG-Analyse (Umwelt, Soziales und Governance), die durch die Qualität und die Verfügbarkeit der durch Emittenten offengelegten oder durch Dritte bereitgestellten Daten beschränkt sein können. Ein Beispiel für nichtfinanzielle Kriterien, die bei der ESG-Analyse beurteilt werden, sind die vermiedenen jährlichen Treibhausgasemissionen. Die Anleihen müssen die Anforderungen der Green Bond Principles (GBP) der International Capital Market Association (ICMA) erfüllen (positives Screening).

Das vorstehend beschriebene Auswahlverfahren wird auf mindestens 90 % der Anleihenanlagen angewendet.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Für Emittenten, bei denen ein unverantwortliches Verhalten festgestellt wird, werden Ausschlussfilter verwendet. Beispielsweise werden keine Investitionen in Emittenten getätigt, die gegen Global-Compact-Prinzipien wie den Schutz der Menschenrechte und der Umwelt verstoßen (negatives Screening).

Darüber hinaus gelten für Teilfonds mit nachhaltigen Anlagezielen gemäß Artikel 9 SFDR strengere Beschränkungen für Anlagen in Emittenten, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit Glücksspiel, Waffen, Erwachsenenunterhaltung, Pelz- und Ledererzeugnissen, arktischen Bohrungen sowie Schieferöl und -gas beteiligt sind. Diese Einschränkungen beziehen sich sowohl auf die Aktivitäten als auch auf das Verhalten und werden auf den Anleiheanteil des Portfolios angewendet.

Innerhalb des Teilfonds erfolgt die Interaktion mit den Emittenten im Portfolio mit dem Ziel, zu den positiven Auswirkungen der Emittenten auf Umwelt und Gesellschaft beizutragen. Hierzu zählen unter anderem die Förderung von Transparenz sowie von Maßnahmen des Managements zur Anpassung der Geschäftsstrategie, um die Ergebnisse in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu verbessern. Ein konstruktiver und regelmäßiger Dialog mit Emittenten über ESG-Faktoren ermöglicht es der Verwaltungsgesellschaft, verschiedene Probleme anzugehen. Gleichzeitig können Emittenten ihre Aktivitäten und Fortschritte gegenüber der Verwaltungsgesellschaft nachweisen.

Bei der Auswahl der Anlagen wird der Fondsmanager die Bonitätseinstufung der künftigen Anlagen analysieren, beibehalten und aktualisieren. Er stellt ferner sicher, dass das Portfolio ein

durchschnittliches Rating von BBB- oder darüber aufweist. Anlagen in Anleihen mit einem höheren Risiko (mit einer Bonitätsbewertung von unter BBB-, jedoch immer noch höher als BB-) dürfen höchstens 10 % des Nettovermögens des Teilfonds betragen. Bei einer Herabstufung der Bonität unter BBB- gilt für die herabgestufte Anleihe die Obergrenze von 10 %. Wenn diese Obergrenze überschritten wird, werden die Anleihen innerhalb von fünf Geschäftstagen verkauft, um die Einhaltung des Grenzwerts von 10 % zu gewährleisten. Der Teilfonds darf bis zu 20 % seines Nettovermögens in Anleihen ohne Rating investieren.

Der Fondsmanager berücksichtigt jederzeit die Qualität und Vielfalt der Emittenten und Sektoren sowie die Laufzeit der Wertpapiere. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von fünf Jahren die Performance des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Um dieses Ziel zu erreichen, treffen wir aktive Managemententscheidungen, die zu über- und untergewichteten Positionen gegenüber diesem Index sowie zu Anlagen in Wertpapieren führen, die nicht Teil dieses Index sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen.

Die im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführte Referenz-Benchmark des Teilfonds entspricht dem Nachhaltigkeits-Ziel und den Nachhaltigkeits-Eigenschaften des Teilfonds. Der Index wird zur Portfoliokonstruktion und zur Performancemessung verwendet. Der Teilfonds verwendet aufgrund der Merkmale des Teilfonds nicht den breiten Marktindex, sondern das angepasste Universum grüner Anleihen. Der Index besteht aus grünen Anleihen, die vom Indexanbieter als festverzinsliche Wertpapiere definiert werden, bei denen die Erlöse ausschließlich und formell für Projekte oder Aktivitäten verwendet werden, die durch die Nutzung der Erlöse Klima- oder andere ökologische Nachhaltigkeitszwecke fördern. Der Index besteht aus grünen Anleihen, die von Regierungen und regierungsnahen Emittenten begeben werden und überwiegend auf Euro lauten.

Der Index ist folgendermaßen aufgebaut: Wertpapiere werden durch MSCI ESG Research in vier Dimensionen unabhängig bewertet, um zu bestimmen, ob ein festverzinsliches Wertpapier als grüne Anleihe klassifiziert werden sollte. Diese Zulassungskriterien entsprechen den in den Green Bond Principles genannten Themen und erfordern Klarheit bezüglich der Verwendung der Erlöse einer Anleihe: (1) angegebene Verwendung der Erlöse; (2) Prozess für die Bewertung und Auswahl eines grünen Projekts; (3) Verfahren für die Verwaltung der Erlöse; und (4) Verpflichtung zur laufenden Berichterstattung über die Umweltleistung durch die Verwendung der Erlöse. Weitere Informationen zu der Methodik, die für die Berechnung des Index verwendet wird, sind auf der Website des Indexanbieters [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com) zu finden.

Aufgrund der Anwendung der normenbasierten Kriterien für verantwortungsvolle Anlagen der Verwaltungsgesellschaft, der ESG-Analyse und der Analyse grüner Anleihen, die im Nachhaltigkeits-Ziel des Teilfonds näher beschrieben werden, kann das Anlageuniversum des Index und des Teilfonds abweichen.

Festverzinsliche Wertpapiere, die von den Regierungen von Frankreich, Spanien, Italien, Deutschland, der Niederlande, Belgien und Irland und deren lokalen öffentlichen Behörden begeben oder garantiert werden dürfen mehr als 35 % des Nettoinventarwerts des Teilfonds darstellen, sofern dieses Engagement dem Grundsatz der Risikostreuung entspricht gemäß Art. 45, Absatz 1 des Gesetzes von 2010 entspricht.

Der Teilfonds kann sein Vermögen auch in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Wertpapieren gemäß

Rule 144 A sowie Aktien/Anteilen von OGAW und sonstigen OGA gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Darüber hinaus kann der Teilfonds auch maximal 20 % seines Nettovermögens in forderungsbesicherte Wertpapiere (ABS) und hypotheckenbesicherte Wertpapiere (MBS) investieren.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Total Return Swaps oder sonstige derivative Finanzinstrumente mit ähnlichen Eigenschaften
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Der Teilfonds investiert nicht in CoCos, ausgefallene und notleidende Wertpapiere.

### **Angaben zur Taxonomie**

Der Teilfonds hat kein spezifisches ökologisches Ziel gemäß Artikel 9 der Taxonomieverordnung, einschließlich der Bekämpfung des Klimawandels oder der Anpassung an den Klimawandel gemäß Absatz a) und b) von Artikel 9. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-

Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### **Wertpapierleihgeschäfte**

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen oder übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Liquiditätsrisiken treten auf, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Das Risiko in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente ohne Rating ist in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten.

### **Referenzwährung**

Euro (EUR)

**Anteilklassen des Teilfonds NN (L) Sovereign Green Bond**
**Für jede Anteilklasse des Teilfonds geltende Informationen**

**Zahlungsfälligkeit**                      Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende Informationen**                      Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|--------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I            | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N            | -                      | 0,35 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| P            | -                      | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R            | -                      | 0,35 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| T            | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 5 %                        | -   |
| X            | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z            | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) US Behavioural Equity

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 10.05.21 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Das Ziel dieses aktiv verwalteten Teilfonds besteht darin, überwiegend in Aktien von Unternehmen zu investieren, die in den Vereinigten Staaten (USA) gegründet wurden, dort notiert sind oder gehandelt werden. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung unter Einhaltung von Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index ein. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Daher können Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen.

Der Teilfonds verfolgt eine Strategie, die darin besteht, Aktien durch rigorose Forschung und Analysen unter Verwendung eines breiten Spektrums herkömmlicher (z. B. Finanzkennzahlen) und alternativer (z. B. Medien) Informationsquellen auszuwählen. Der Teilfonds wendet einen systematischen Prozess an, um die vielversprechendsten Anlagegelegenheiten zu nutzen, sobald sie entstehen. Um diese Anlagegelegenheiten zu erfassen, verwendet der Teilfonds eine Reihe von Inputfaktoren, die das auf den Finanzmärkten vorherrschende Verhalten beeinflussen, unter anderem weltweite Meinungen zu Aktien, indem er Techniken von Big Data und künstlicher Intelligenz einsetzt. Das Hauptmerkmal des oben beschriebenen Aktienaushauswahlprozesses ist die Anpassungsfähigkeit an neue Informationen oder Marktverhältnisse.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in

Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapierleihgeschäften engagiert sein.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind



konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in Aktien

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) US Behavioural Equity**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>lasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|--------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                  | -                         | 0,60 %                           | 0,20 %                      | 2 %                                | -  |
| N                  | -                         | 0,65 %                           | 0,25 %                      | -                                  | -  |
| P                  | -                         | 1,50 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                  | -                         | 0,75 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Z                  | 0,20 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |
| Zz                 | -                         | -                                | -                           | -                                  | -  |

## NN (L) US Credit

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29. April 2011 aufgelegt. Der Teilfonds hat folgenden Teilfonds übernommen: Corporate USD (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die aktive Verwaltung eines Portfolios, das sich hauptsächlich (zu mindestens 2/3) aus Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten zusammensetzt, die von Finanzinstituten und Unternehmen begeben werden und auf US-Dollar lauten, Renditen zu erzielen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds verwendet sowohl grundsätzliche als auch quantitative Analysen, um Bewertungsunterschiede der Unternehmen, die die Anleihen innerhalb von Sektoren begeben, sowie Bewertungsunterschiede zwischen Sektoren und verschiedenen Bonitätssegmenten (Ratings) zu identifizieren und auszunutzen. Der Teilfonds kombiniert die Analyse bestimmter Emittenten von Unternehmensanleihen mit einer breiteren Marktanalyse mit der Absicht, ein optimales Portfolio zusammenzustellen, und unterzieht alle Emittenten vor dem Tätigen einer Anlage einer eingehenden Analyse des Geschäfts- und Finanzrisikos. Der Teilfonds verwendet eine aktive Verwaltung mit Schwerpunkt auf der Anleiheauswahl, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index eingehalten werden. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen.

Ergänzend gehaltene flüssige Mittel werden bei der Berechnung der oben genannten Grenze von zwei Dritteln nicht berücksichtigt.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), bedingten wandelbaren Wertpapieren (bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, „Rule 144A“-Wertpapieren, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“ dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Bei der Auswahl der Anlagen wird der Fondsmanager die Bonitätseinstufung der künftigen Anlagen analysieren, beibehalten und aktualisieren. Er stellt ferner sicher, dass das Portfolio ein durchschnittliches Rating von BBB- oder darüber aufweist. Der Verwalter berücksichtigt jederzeit die Qualität und Vielfalt der Emittenten und Sektoren sowie die Laufzeit der Wertpapiere.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps

- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Potenzielle Anleger sollten beachten, dass der Teilfonds mit höheren Risiken verbunden ist als ähnliche Teilfonds, die in Staatsanleihen investieren.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

### Wertpapierleihgeschäfte

Obwohl der Teilfonds in der Vergangenheit in der Praxis nicht auf Wertpapierleihgeschäfte zurückgreifen konnte, wird er jetzt, je nach Marktnachfrage, Wertpapierleihgeschäfte mit dem Ziel abschließen, zusätzliche Erträge durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zu generieren. Diese zusätzlichen Erträge würden den Teilfonds bei seinem Anlageziel unterstützen, indem sie seine Gesamtperformance steigern. Die erwartete und maximale Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, ist in Anhang I angegeben.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### Profil des typischen Anlegers:

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### Referenzwährung

US-Dollar (USD)

### **Fondsmanager**

Voya Investment Management Co. LLC

Dieser Teilfonds hat einen Anlageverwalter in einem Drittland (d. h. außerhalb der Europäischen Union) mit der Durchführung der Aktivitäten für das Portfoliomanagement beauftragt. Dieser Anlageverwalter unterliegt nicht der MiFID-II-Verordnung, sondern den lokalen Gesetzen und Marktpraktiken zur Regelung der Finanzierung von externer Research in seinem eigenen Land. In diesem Fall dürfen die Kosten für externes Research, wie im

Abschnitt „Sonstige Gebühren“ von Teil I des Prospekts beschrieben, aus dem Vermögen dieses Teilfonds bezahlt werden. Im Einklang mit den Best Execution-Richtlinien der Anlageverwalter sind die Kosten für externes Research, die von den Fonds getragen werden, soweit möglich und im besten Interesse der Anteilseigner auf das begrenzt, was für die Verwaltung der Fonds erforderlich ist.

**Anteilklassen des Teilfonds NN (L) US Credit**
**Für jede Anteilklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Die Anteilklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch genauer beschrieben wird.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

Der mit dem Anlageziel und der Anlagepolitik dieses Teilfonds einhergehende Portfolioumschlag ist als hoch einzuschätzen.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,35 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 1,00 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Y             | -                      | 1,00 %                        | 0,15 %              | -                          | 1 %                                       |
| Z             | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

### Auflegung

Dieser Teilfonds wurde am 17. Oktober 1997 nach Einbringung der Vermögenswerte des Teilfonds „North American Equity“ der SICAV NN (L) International (ehemals ING (L) Invest North America) aufgelegt. Die neue Bezeichnung ist seit dem 23. Mai 2003 in Kraft. Der Teilfonds hat am 22. September 2003 den Teilfonds BBL Invest America übernommen.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert überwiegend (mindestens 2/3) in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von in den Vereinigten Staaten von Amerika niedergelassenen, notierten oder gehandelten Unternehmen ausgegeben werden. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds verwendet eine aktive Verwaltung durch eine Kombination aus modellbasierten Strategien und grundlegender Anlageanalyse, um zu bestimmen, ob eine Anlage attraktiv ist, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index beibehalten werden. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds

bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtpformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in Aktien

### Referenzwährung

US-Dollar (USD)

### Fondsmanager

Voya Investment Management Co. LLC

Dieser Teilfonds hat einen Anlageverwalter in einem Drittland (d. h. außerhalb der Europäischen Union) mit der Durchführung der Aktivitäten für das Portfoliomanagement beauftragt. Dieser Anlageverwalter unterliegt nicht der MiFID-II-Verordnung, sondern den lokalen Gesetzen und Marktpraktiken zur Regelung der Finanzierung von externer Research in seinem eigenen Land. In diesem Fall dürfen die Kosten für externes Research, wie im Abschnitt „Sonstige Gebühren“ von Teil I des Prospekts beschrieben, aus dem Vermögen dieses Teilfonds bezahlt werden. Im Einklang mit den Best Execution-Richtlinien der Anlageverwalter sind die Kosten für externes Research, die von den Fonds getragen werden, soweit möglich und im besten Interesse der Anteilseigner auf das begrenzt, was für die Verwaltung der Fonds erforderlich ist.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilstklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|----------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I              | -                      | 0,48 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| P              | -                      | 1,30 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R              | -                      | 0,65 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S              | -                      | 0,48 %                        | 0,20 %              | 2 %                        | -   |
| V              | -                      | 1,30 %                        | 0,20 %              | -                          | -   |
| X              | -                      | 1,80 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z              | 0,20 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz             | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |



## NN (L) US Factor Credit

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 29 April 2011 unter dem Namen NN (L) US Fixed Income gegründet, nachdem er den folgenden Teilfonds übernommen hat: Dollar (29. April 2011), ein Teilfonds der ING (L) Renta Fund SICAV. Dieser Teilfonds wurde am 1. November 2017 in „NN (L) US Factor Credit“ umbenannt.

### Anlageziel und -politik

Ziel dieses Teilfonds ist es, durch die aktive Verwaltung eines Portfolios, das sich hauptsächlich (zu mindestens 2/3) aus Anleihen und Geldmarktinstrumenten zusammensetzt, die auf US-Dollar lauten, Renditen zu erzielen.

Der Teilfonds investiert nicht in Instrumente mit einem Rating unter BBB-/Baa3 von einer unabhängigen Ratingagentur wie Standard & Poor's, Moody's und/oder Fitch, oder mit einem nach Maßgabe des Fondsmanagers gleichwertigen Rating, wenn das Instrument nicht bewertet wurde. Wenn ein Instrument nur von einer der vorgenannten Ratingagenturen bewertet wird, so ist dieses Rating maßgeblich. Wenn es von zwei oder mehreren dieser Ratingagenturen bewertet wird, gilt das zweitbeste Rating. Jedes Wertpapier, das anschließend auf ein Rating unter BBB-/Baa3 oder gleichwertig herabgestuft wird, kann für die Dauer von sechs Monaten weiter gehalten werden, es sei denn, es macht mehr als 3 % des Nettovermögens des Teilfonds aus. In diesem Fall muss es sofort verkauft werden.

Der Teilfonds folgt einem systematischen Ansatz, indem er in eine Reihe von Faktoren investiert (wie Wert, Übertrag und geringes Risiko), die nur von langfristigen, regelbasierten Strategien festgehalten werden.

Faktoren sind gewisse Eigenschaften von Anleihen, die die strukturellen Antreiber ihrer zukünftigen Erträge sind. Zum Beispiel:

- Value zielt darauf ab, von angenommenen Fehlbewertungen zu profitieren, was in Anleihen resultiert, die zu Rahmenbedingungen günstig sind und teure Anleihen übertreffen.
- Carry zielt darauf ab, von der Tendenz zu profitieren, dass Instrumente mit höheren Renditen jene mit niedrigeren Renditen übertreffen.
- Geringes Risiko zielt darauf ab, von der Tendenz zu profitieren, dass solide Anleihen mit geringem Risiko besser abschneiden als solche mit höheren Risiken.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, indem Änderungen des Niveaus der Spreads von US-Unternehmensanleihen und der Spreadkurve mit Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index vorausgesehen werden. Die Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen.

Der Teilfonds kann auch auf zweitrangiger Grundlage in andere übertragbare Wertpapiere wie Bezugsrechte von übertragbaren Wertpapieren und bedingte umwandelbare Wertpapiere investieren, in jedes bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds, aber auch in Geldmarktinstrumente und Rule 144 A Wertpapiere. Darüber hinaus kann der Teilfonds auch in Anlagen und Einheiten von OGAW und anderen OGA investieren. Investitionen in OGAW und OGA können jedoch nicht 10 % des Nettovermögens übersteigen. Die Risiken in Zusammenhang mit Investitionen durch den CIBM werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Ergänzend gehaltene flüssige Mittel werden bei der Berechnung der oben genannten Grenze von zwei Dritteln nicht berücksichtigt.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge



zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtpformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als moderat angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden.

Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist moderat. Der Teilfonds weist ein mittleres Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken

auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der VaR-Methode gemessen, wie in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an neutrale Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

### **Fondsmanager**

NN Investment Partners North America LLC für die Komponente „US-Kredite“.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) US Factor Credit**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**
**Zahlungsfälligkeit**

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende  
Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilsklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,64 %                        | 0,15 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 0,65 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,36 %                        | 0,15 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,36 %                        | 0,12 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 0,75 %                        | 0,15 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,12 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |

## NN (L) US High Dividend

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 14. März 2005 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert den überwiegenden Teil seines Nettovermögens in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien bzw. sonstigen Wertpapieren (Optionsscheine auf Wertpapiere – in Höhe von maximal 10 % des Nettovermögens des Teilfonds – und Wandelanleihen), die von in den USA niedergelassenen, notierten oder gehandelten Unternehmen ausgegeben werden und attraktive Dividendenerträge versprechen. Die Emittenten sind Unternehmen, die ihren Hauptsitz in den Vereinigten Staaten haben oder dort schwerpunktmäßig tätig sind.

Der Teilfonds setzt eine aktive Verwaltung ein, um Unternehmen mit attraktiver Dividendenrendite anzustreben, wobei Abweichungsbeschränkungen gegenüber dem Index eingehalten werden. Seine Anlagen werden daher erheblich vom Index abweichen. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Wertentwicklung des im Anhang II des Prospekts der Gesellschaft aufgeführten Index zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung unseres Anlageuniversums. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Wertpapiere beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Unser Ziel ist es, basierend auf einer gründlichen Analyse die aussichtsreichsten Aktien auszuwählen. Der Teilfonds konzentriert sich auf Unternehmen mit stabilen und relativ hohen Dividenden. Letztendlich wählen wir die Aktien aus, von denen wir aufgrund der Stärke ihrer Finanzen und ihres Geschäfts eine nachhaltige Dividendenrendite erwarten.

Der Teilfonds behält sich die Möglichkeit vor, in Höhe von maximal 20 % seines Nettovermögens in Wertpapiere gemäß Rule 144 A zu investieren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere in Höhe von bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds), Geldmarktinstrumenten, Anteilen von OGAW und sonstigen OGA sowie in Einlagen gemäß Teil III dieses Prospekts anlegen. Anlagen in OGAW und OGA dürfen insgesamt jedoch nicht mehr als 10 % des Nettovermögens ausmachen. Wenn der Teilfonds sein Vermögen in Optionsscheinen auf Wertpapiere anlegt, kann der Nettoinventarwert aufgrund der höheren Volatilität des Werts der Optionsscheine mehr schwanken als bei einer Anlage in den Basiswerten.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Indexterminkontrakte und -optionen
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte und Währungsoptionen.

Die Risiken in Verbindung mit dem Einsatz derivativer Finanzinstrumente zu anderen Zwecken als der Absicherung sind in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel II „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ beschrieben.

Die diesem Teilfonds zugrunde liegenden Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge

zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtpformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### Risikoprofil des Teilfonds

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Aktien und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Finanzinstrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Der Teilfonds weist ein niedriges Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Das Gesamtrisiko dieses Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode gemessen.

### Profil des typischen Anlegers

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### Fondstyp

Anlagen in Aktien

### Referenzwährung

US-Dollar (USD)

### Fondsmanager

American Century Investment Management Inc.

## Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) US High Dividend

### Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen

#### Zahlungsfälligkeit

Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

#### Ergänzende Informationen

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Die Anteilsklasse „Y“ erhebt eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 1 %.

Bei Rücknahmeanträgen für die Anteilsklasse „Y“ werden die Anteile nach dem First-in-First-out-Verfahren („FIFO“) zurückgenommen, das in Teil I: Wesentliche Informationen über die Gesellschaft; III. Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch genauer beschrieben wird.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilsklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilst-<br>klasse | Maximale<br>Servicegebühr | Maximale<br>Verwaltungsprovision | Feste<br>Servicegebü-<br>hr | Maximaler<br>Ausgabeaufschla-<br>g | Maximale<br>Umtauschgebühr                   |
|---------------------|---------------------------|----------------------------------|-----------------------------|------------------------------------|--|
| I                   | -                         | 0,60 %                           | 0,20 %                      | 2 %                                | -  |
| N                   | -                         | 0,60 %                           | 0,25 %                      | -                                  | -  |
| P                   | -                         | 1,50 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| R                   | -                         | 0,75 %                           | 0,25 %                      | 3 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| S                   | -                         | 0,60 %                           | 0,20 %                      | 2 %                                | -  |
| X                   | -                         | 2 %                              | 0,25 %                      | 5 %                                | 3 % in Belgien und 1 %<br>in anderen Ländern |
| Y                   | -                         | 2 %                              | 0,25 %                      | -                                  | 1 %  |
| Z                   | 0,20 %                    | -                                | -                           | -                                  | -  |

## NN (L) US High Yield

### Auflegung

Der Teilfonds wurde am 11. Dezember 2017 aufgelegt.

### Anlageziel und -politik

Der Teilfonds investiert hauptsächlich in Anleihen mit hohen Erträgen in der Währung USD, einschließlich „Rule 144A“-Wertpapiere. Diese Anleihen sind anders als traditionelle „Investment Grade“-Anleihen, da sie von Unternehmen ausgegeben werden, die ein höheres Risiko in ihrer Fähigkeit darstellen, ihre finanziellen Tätigkeiten vollständig einzulösen, was erklärt, warum sie höhere Erträge bieten. Dieser Teilfonds ist bestrebt, über einen Zeitraum von mehreren Jahren die Performance des Index gemäß Anhang II des Prospekts der Gesellschaft zu übertreffen. Der Index ist eine breite Darstellung des Anlageuniversums des Teilfonds. Der Teilfonds kann auch Anlagen in Anleihen beinhalten, die nicht Teil des Indexuniversums sind. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet, wobei die Analyse bestimmter Emittenten von Unternehmensanleihen mit einer breiteren Marktanalyse kombiniert wird, um ein optimales Portfolio zusammenzustellen, wobei Abweichungsbeschränkungen im Verhältnis zum Index eingehalten werden. Ziel ist es, die Renditeunterschiede dieser Emittenten innerhalb von Sektoren sowie die Renditeunterschiede zwischen Regionen, Sektoren und verschiedenen Bonitätssegmenten (Ratings) auszunutzen. Daher können die Anlagen des Teilfonds in erheblichem Maße vom Index abweichen. Da die Unterschiede bei den Hohertragsrenditen innerhalb eines Sektors erheblich sein können, ist ein starker Schwerpunkt auf der Emittentenauswahl und der Emittentendiversifizierung ein wesentlicher Bestandteil des Anlageprozesses des Teilfonds.

Der Teilfonds darf sein Vermögen ergänzend in sonstigen Wertpapieren (einschließlich Optionsscheinen auf Wertpapiere, bedingten wandelbaren Wertpapieren und notleidenden Schuldtiteln, jeweils bis zu 10 % des Nettovermögens des Teilfonds) sowie in Geldmarktinstrumenten anlegen. Darüber hinaus kann der Teilfonds auch in Anlagen und Einheiten von OGAW und anderen OGA investieren. Investitionen in OGAW und OGA können jedoch nicht 10 % des Nettovermögens übersteigen. Die Risiken in Zusammenhang mit Investitionen durch den CIBM werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Zur Erreichung der Anlageziele darf der Teilfonds unter anderem auch folgende derivative Finanzinstrumente einsetzen:

- Optionen und Terminkontrakte auf Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente
- Futures und Optionen auf Indizes
- Zinsterminkontrakte, -optionen und -swaps
- Performance-Swaps
- Devisentermingeschäfte, Währungsterminkontrakte und -transaktionen, Kauf- und Verkaufsoptionen auf Währungen und Währungsswaps
- derivative Finanzinstrumente, deren Performance an Kreditrisiken gebunden ist, d. h. Kreditderivate wie Credit Default Swaps, Indizes und Wertpapierkörbe sowie Währungsoptionen

Der Teilfonds legt nicht aktiv in Aktien an, kann aber Aktien aus einer Umstrukturierung oder aus anderen Kapitalmaßnahmen erhalten. Solche Aktien sollen im besten Interesse der Anleger so bald wie möglich verkauft werden.

Hinweis: Festverzinsliche Instrumente, die an den Märkten

gehandelt werden können, erhalten von anerkannten Ratingagenturen ein Rating. Diese Ratings geben Aufschluss über das mit den Emittenten verbundene Kreditrisiko: Je niedriger das Rating, umso höher das Kreditrisiko. Als Ausgleich für dieses Risiko bieten die Anleihen von Unternehmen mit niedrigem Rating jedoch höhere Renditen. Die von den Ratingagenturen vergebenen Ratings reichen von AAA (höchstes Rating) bis CCC (sehr hohes Ausfallrisiko). Bei den Märkten für Hochzinsanleihen bewegen sich die Ratings zwischen BB+ und CCC. Dieser Teilfonds richtet sich somit an gut informierte Anleger, die das mit den Anlagen verbundene Risiko abschätzen können.

### Ökologische und soziale Merkmale

Der Teilfonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale, wie in Artikel 8 der Offenlegungsverordnung beschrieben, indem er für den Hauptteil der Anlagen die Bedeutung von Risiken und Chancen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) definiert. Diese Informationen werden basierend auf dem Ansatz der Verwaltungsgesellschaft zur ESG-Integration in den Anlageprozess des Teilfonds aufgenommen. Die ESG-Integration, wie von der Verwaltungsgesellschaft in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) für ihre Anlagen beschrieben, schreibt vor, dass die E-, S- und G-Faktoren im Anlageprozess nachweislich und konsistent beurteilt und systematisch dokumentiert werden müssen.

Der Teilfonds wendet die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft an, die zu Ausschlüssen führen können, wie in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel II „Informationen über Anlagen“ beschrieben. Solche Ausschlüsse sind bindender Bestandteil des Anlageprozesses.

Es besteht kein Zusammenhang zwischen den vom Teilfonds und seinem Index geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen. Der Wertpapierauswahlprozess des Teilfonds beinhaltet die Integration von ESG-Faktoren, die zu Beschränkungen bei Emittenten führen können, die Teil des Index-Anlageuniversums sind. Daher können die Anlagen des Teilfonds von den Anlagen des Index abweichen.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

### Angaben zur Taxonomie

Der Teilfonds hat kein spezifisches Umweltziel gemäß Artikel 9 der Taxonomie-Verordnung. Der Teilfonds kann jedoch in einen begrenzten Anteil von Emittenten investieren, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu ökologischen oder sozialen Zielen beitragen, wobei einige wirtschaftliche Tätigkeiten der Taxonomie-Verordnung entsprechen könnten, wobei diese keine verbindlichen Ziele des Teilfonds darstellen.

### Wertpapierleihgeschäfte

Der Teilfonds wird Wertpapierleihgeschäfte tätigen, um durch die Gebühren aus dem Verleih von Wertpapieren zusätzliche Erträge zu generieren. Die zusätzlichen Erträge unterstützen den Teilfonds bei seinem Anlageziel, indem sie seine Gesamtpformance steigern.

Da der Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage verleiht, können die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) und die erwirtschafteten Erträge variieren. Die Höhe



des verwalteten Vermögens, das im Wege von Wertpapierleihgeschäften an Kontrahenten übertragen werden kann, darf jedoch den in Anhang 1 dieses Verkaufsprospekts angegebenen maximalen Prozentsatz nicht überschreiten. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für den Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

### **Risikoprofil des Teilfonds**

Das gesamte Marktrisiko in Verbindung mit den zur Erreichung der Anlageziele verwendeten Anleihen und übrigen Finanzinstrumenten wird als hoch angesehen. Diese Instrumente werden von verschiedenen Faktoren beeinflusst. Dazu gehören die Entwicklung der Finanzmärkte und der Emittenten dieser Finanzinstrumente, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst werden. Das erwartete Kreditrisiko, d. h. das Ausfallrisiko der Emittenten der zugrunde liegenden Anlagen, ist hoch. Der Teilfonds weist ein hohes Liquiditätsrisiko auf. Es können Liquiditätsrisiken auftreten, wenn eine bestimmte zugrunde liegende Anlage schwer zu verkaufen ist. Darüber hinaus können sich Währungsschwankungen stark auf die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken. Anlagen in einer spezifischen geografischen Region sind konzentrierter als über eine breite Palette von geografischen Regionen verteilte Anlagen. Es kann nicht garantiert werden, dass die Anleger ihr ursprünglich eingesetztes Kapital zurückerhalten. Die Risiken in Zusammenhang mit Finanzderivatinstrumenten werden in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel II: „Nähere Informationen zu Risiken in Verbindung mit dem Anlageuniversum“ erklärt.

Die globale Einführung dieses Teilfonds wird unter Verwendung der VaR-Methode bestimmt, wie in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel IV: „Techniken und Instrumente, A: Allgemeine Vorschriften“ genauer beschrieben.

### **Profil des typischen Anlegers**

Der Teilfonds richtet sich insbesondere an dynamische Anleger, wie in Teil II „Factsheets der Teilfonds“ definiert.

### **Fondstyp**

Anlagen in festverzinslichen Instrumenten

### **Referenzwährung**

US-Dollar (USD)

### **Fondsmanager**

NN Investment Partners North America LLC. als Anlageverwalter. Delegation an NN Investment Partners North America LLC. beinhaltet, ist aber nicht beschränkt auf bestimmte Komponenten des Anlageverwaltungsprozesses, soweit dies hinsichtlich der Zeitzone oder des lokalen Markts sinnvoll ist.

**Anteilstklassen des Teilfonds NN (L) US High Yield**
**Für jede Anteilsklasse des Teilfonds geltende Informationen**

**Zahlungsfälligkeit**      Drei Geschäftstage nach dem jeweiligen Bewertungstag.

**Ergänzende Informationen**

Sämtliche Gewinne, Verluste und Aufwendungen im Zusammenhang mit einer Transaktion zur Absicherung des Währungsrisikos der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung werden ausschließlich der Anteilsklasse mit Währungsabsicherung zugewiesen.

Für Overlay-Anteilsklassen wird eine zusätzliche Gebühr für ein Anteilstklassen-Overlay von höchstens 0,04 % erhoben.

Die Liste der verfügbaren Anteilstklassen dieses Teilfonds kann unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

| Anteilsklasse | Maximale Servicegebühr | Maximale Verwaltungsprovision | Feste Servicegebühr | Maximaler Ausgabeaufschlag | Maximale Umtauschgebühr                   |
|---------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|----------------------------|---|
| I             | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| N             | -                      | 0,50 %                        | 0,25 %              | -                          | -   |
| P             | -                      | 1,00 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| R             | -                      | 0,60 %                        | 0,25 %              | 3 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| S             | -                      | 0,72 %                        | 0,15 %              | 2 %                        | -   |
| X             | -                      | 1,50 %                        | 0,25 %              | 5 %                        | 3 % in Belgien und 1 % in anderen Ländern |
| Z             | 0,15 %                 | -                             | -                   | -                          | -   |
| Zz            | -                      | -                             | -                   | -                          | -   |



## TEIL III: ERGÄNZENDE

### I. Die Gesellschaft

Als Umbrella-Fonds bietet diese Gesellschaft Anlegern die Möglichkeit zur Anlage in eine Palette von Teilfonds. Jeder Teilfonds verfolgt seine eigenen spezifischen Anlageziele, setzt seine eigene Anlagepolitik um und verfügt über ein unabhängiges Portfolio aus Vermögenswerten.

Die Gesellschaft ist eine Aktiengesellschaft („*Société Anonyme*“) in der Form einer SICAV und unterliegt den Bestimmungen des luxemburgischen Gesetzes vom 10. August 1915 in der jeweils gültigen Fassung über Handelsgesellschaften und dem Gesetz von 2010.

Die Gesellschaft wurde am 6. September 1993 nach dem Gesetz vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen als „BBL (L) Invest“ gegründet. Der Name der Gesellschaft wurde kürzlich mit Wirkung zum 7. April 2015 von „ING (L)“ in „NN (L)“ geändert. Die Satzung wurde mehrfach geändert, zuletzt am 20. August 2018. Die koordinierte Satzung wurde im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister eingetragen und kann dort eingesehen werden. Exemplare sind auf Anfrage kostenlos am Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Die Satzung kann von Zeit zu Zeit entsprechend den Quorums- und Mehrheitsanforderungen geändert werden, die im Luxemburger Recht und in der Satzung festgelegt sind. Der Verkaufsprospekt sowie die Details der Teilfonds, die in den Factsheets zu den einzelnen Teilfonds unter „Anlageziel und -politik“ beschrieben sind, können von Zeit zu Zeit vom Verwaltungsrat der Gesellschaft nach vorheriger Genehmigung durch die CSSF gemäß Luxemburger Gesetzen und Verordnungen geändert werden. Das Gesellschaftskapital entspricht stets der Gesamtheit des Nettovermögens der Teilfonds. Das Kapital besteht aus voll eingezahlten Anteilen ohne Nennwert.

Kapitalveränderungen sind rechtlich und ohne die für Kapitalerhöhungen und -verringerungen von Aktiengesellschaften (*Sociétés Anonymes*) vorgesehenen Formalitäten zur Veröffentlichung und Eintragung im Handels- und Gesellschaftsregister zulässig.

Die Gesellschaft kann jederzeit zusätzliche Anteile zu einem nach den Bestimmungen von Kapitel IX „Anteile“ festgesetzten Kurs ausgeben, ohne den bestehenden Anteilsinhabern ein Vorzugsrecht einzuräumen.

Das Mindestkapital ist im Gesetz von 2010 festgelegt. Wenn einer oder mehrere Teilfonds der Gesellschaft Anteile halten, die von einem oder mehreren anderen Teilfonds der Gesellschaft ausgegeben wurden, so bleibt deren Wert bei der Berechnung des Nettovermögens der Gesellschaft, auf dessen Grundlage das oben genannte Mindestkapital ermittelt wird, unberücksichtigt.

Die Konsolidierungswährung der Gesellschaft ist der Euro.

### II. Risiken im Zusammenhang mit dem Anlageuniversum: detaillierte Beschreibung

#### Allgemeine Risikohinweise

Mit einer Anlage in Anteilen sind bestimmte Risiken verbunden. Zu diesen Risiken können folgende gehören: Aktien- und Anleihenrisiko, Wechselkursrisiko, Zinsrisiko, Kreditrisiko und Volatilitätsrisiko sowie politische Risiken. Jedes dieser Risiken kann einzeln oder zusammen mit anderen Risiken auftreten. Einige dieser Risikofaktoren sind nachfolgend kurz beschrieben. Anleger müssen über Erfahrung im Zusammenhang mit der Anlage in den im Rahmen der Anlagepolitik vorgesehenen Finanzinstrumenten verfügen.

## INFORMATIONEN

Anleger müssen sich darüber hinaus der Risiken in Verbindung mit einer Anlage in Anteile der Gesellschaft bewusst sein und sich von ihren Rechts-, Steuer- und Finanzberatern, Wirtschaftsprüfern oder sonstigen Beratern umfassend über a) die Eignung einer Anlage unter Berücksichtigung ihrer finanziellen und steuerlichen Situation und besonderer Umstände und b) die in dem vorliegenden Prospekt enthaltenen Informationen und c) die Anlagepolitik des Teilfonds (gemäß den Factsheets der Teilfonds) informieren lassen, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

Eine Anlage in Anteilen der Gesellschaft bietet nicht nur die Möglichkeit, von Wertzuwächsen an der Börse zu profitieren, sondern beinhaltet auch das Risiko eines Wertverlusts. Die Anteile der Gesellschaft sind Papiere, deren Wert in Abhängigkeit von den Kursveränderungen der von ihr gehaltenen Wertpapiere schwankt. Der Wert der Anteile kann somit gegenüber ihrem Anfangswert steigen oder fallen.

Es gibt keine Garantie, dass die Ziele der Anlagepolitik erreicht werden.

#### Marktrisiko

Es handelt sich hier um ein generelles Risiko, das alle Anlagen betrifft. Die Kurse für Finanzinstrumente hängen im Wesentlichen von den Finanzmärkten sowie der wirtschaftlichen Entwicklung der Emittenten ab, die wiederum von der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage sowie den landesspezifischen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen beeinflusst ist (Marktrisiko).

#### Zinsrisiko

Die Zinssätze werden durch Angebot und Nachfrage an den internationalen Geldmärkten bestimmt. Diese wiederum werden durch makroökonomische Faktoren, Spekulationsgeschäfte sowie den politischen Kurs bzw. Interventionen von Zentralbanken und Regierungen beeinflusst. Schwankungen bei den kurz- bzw. langfristigen Zinssätzen können möglicherweise Einfluss auf den Wert der Anteile haben. Zinsschwankungen in Bezug auf die Währung, auf die die Anteile lauten, und/oder Zinsschwankungen in Bezug auf die Währung bzw. Währungen, auf die die Vermögenswerte des Teilfonds lauten, können den Wert der Anteile beeinträchtigen.

#### Währungsrisiko

Bei Teilfonds, die Anlagen in einer anderen Währung als der Referenzwährung des Teilfonds ermöglichen, kann der Wert der Anlagen durch Wechselkursschwankungen beeinflusst werden.

#### Kreditrisiko

Anleger müssen sich bewusst sein, dass mit einer solchen Anlage Kreditrisiken verbunden sind. Die Anleihen oder Schuldtitel beinhalten ein Kreditrisiko in Verbindung mit den Emittenten, das sich anhand des Kreditratings messen lässt. Anleihen oder Schuldtitel, die von Emittenten mit einem niedrigen Rating begeben werden, sind in der Regel mit einem höheren Kreditrisiko und Ausfallrisiko behaftet als solche von Emittenten mit einem höheren Rating. Wenn ein Emittent von Anleihen oder Schuldtiteln in finanzielle oder wirtschaftliche Schwierigkeiten gerät, kann dies auch Auswirkungen auf den Wert der Anleihen oder Schuldtitel (der auf Null sinken kann) und die Zahlungen in Verbindung mit diesen Anleihen oder Schuldtiteln (die ganz ausbleiben können) haben.

#### Schuldnerausfallrisiko

Neben den allgemeinen Tendenzen auf den Finanzmärkten können sich auch besondere Entwicklungen in Verbindung mit den Emittenten auf den Wert einer Anlage auswirken. Auch durch eine sorgfältige Auswahl der Wertpapiere kann ein Verlustrisiko infolge der Unfähigkeit eines Emittenten, seinen vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nachzukommen, nicht ausgeschlossen werden.





### **Liquiditätsrisiko**

Das Liquiditätsrisiko kann in zwei Formen auftreten: als Asset Liquidity Risk (Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Vermögenswerte) und als Funding Liquidity Risk (Refinanzierungsrisiko). Das Asset Liquidity Risk bezieht sich auf die Unfähigkeit eines Teilfonds, ein Wertpapier oder eine Position zum Börsenkurs oder zum Marktwert zu erwerben, aufgrund von Faktoren wie einer plötzlichen Veränderung des angenommenen Werts, der Bonität der Position oder allgemein widriger Marktbedingungen. Das Funding Liquidity Risk bezieht sich auf die Unfähigkeit eines Teilfonds, einen Rücknahmeantrag zu erfüllen, aufgrund der Unfähigkeit des Teilfonds, Wertpapiere oder Positionen zu veräußern, um ausreichende Barmittel zur Erfüllung des Rücknahmeantrags aufzubringen. An den Märkten, an denen die Wertpapiere des Teilfonds gehandelt werden, können ebenfalls widrige Bedingungen auftreten, die dazu führen, dass die Börsen die Handelsaktivitäten aussetzen. Die aufgrund dieser Faktoren verringerte Liquidität kann sich negativ auf den Nettoinventarwert des Teilfonds und auf seine Fähigkeit auswirken, Rücknahmeanträge fristgerecht zu erfüllen.

### **Operationelles Risiko**

Ein Teilfonds kann einem Verlustrisiko ausgesetzt sein, das beispielsweise aus unzureichenden internen Prozessen sowie aus menschlichem Versagen oder Systemfehlern bei der Verwaltungsgesellschaft, dem/den Fondsmanager(n) oder bei externen Dritten entstehen kann. Diese Risiken können sich auf die Wertentwicklung eines Teilfonds und damit auch auf den Nettoinventarwert je Anteil und das vom Anleger investierte Kapital negativ auswirken.

### **Rechtliches Risiko**

Anlagen können in Ländern getätigt werden, in denen das luxemburgische Recht nicht gilt, oder, im Falle von Rechtsstreitigkeiten, der Gerichtsstand nicht in Luxemburg ist. Die sich daraus ergebenden Rechte und Pflichten der Teilfonds können – zum Nachteil der Gesellschaft und/oder des Anlegers – von ihren Rechten und Pflichten in Luxemburg abweichen. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Fondsmanager haben von politischen oder rechtlichen Entwicklungen, einschließlich Änderungen der gesetzlichen Rahmenbedingungen in diesen Ländern, möglicherweise keine Kenntnis (oder erlangt erst zu einem späteren Zeitpunkt Kenntnis davon). Solche Entwicklungen können auch zu Einschränkungen in Bezug auf die Zulässigkeit von Vermögenswerten führen, die möglicherweise erworben werden oder bereits erworben wurden. Eine solche Situation kann sich auch ergeben, wenn der luxemburgische Rechtsrahmen für die Gesellschaft und/oder die Verwaltung der Fondsmanager geändert wird.

### **Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in Anteilklassen mit Währungsabsicherung und Durationsabsicherung**

Anteilklassen mit Währungsabsicherung und Durationsabsicherung setzen derivative Finanzinstrumente ein, um das erklärte Ziel der jeweiligen Anteilsklasse zu erreichen, wobei Anteilklassen mit Währungsabsicherung und Durationsabsicherung voneinander zu unterscheiden sind. Im Vergleich zur Haupt-Anteilsklasse des entsprechenden Teilfonds können Anleger in solchen Anteilklassen je nach Umfang der Absicherung zusätzlichen Risiken ausgesetzt sein, beispielsweise Marktrisiken. Darüber hinaus korrelieren die Änderungen des Nettoinventarwerts dieser Anteilklassen unter Umständen nicht mit der Entwicklung der Haupt-Anteilsklasse des Teilfonds.

### **Risiko der gegenseitigen Haftung für alle Anteilklassen (Standard, mit Währungsabsicherung, mit Durationsabsicherung)**

Das Recht des Anteilnehmers einer Anteilsklasse auf die Beteiligung an den Vermögenswerten des Teilfonds beschränkt sich auf die Vermögenswerte des betreffenden Teilfonds, und sämtliche Vermögenswerte eines Teilfonds stehen für die Begleichung sämtlicher Verbindlichkeiten des Teilfonds zur Verfügung, unabhängig von den verschiedenen Beträgen, die den einzelnen Anteilklassen als zahlbar zugerechnet werden. Obschon die Gesellschaft in Bezug auf eine bestimmte Anteilsklasse einen Derivatekontrakt abschließen kann, betreffen die Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit einer solchen Derivattransaktion den Teilfonds und dessen Anteilhaber als Ganzes, einschließlich der Anteilhaber von Anteilklassen ohne Währungsabsicherung und Durationsabsicherung. Anleger werden darauf hingewiesen, dass der Teilfonds aus diesem Grund umfangreichere liquide Mittel vorhalten kann, als wenn diese Anteilklassen nicht aktiv wären.

### **Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in Derivaten (einschließlich Total Return Swaps)**

Die Gesellschaft kann verschiedene derivative Instrumente einsetzen, um die Risiken oder Kosten zu senken oder um zusätzliches Kapital oder zusätzliche Erträge zu erzielen, damit das Anlageziel eines Teilfonds erreicht wird. Bestimmte Teilfonds können Derivate auch in erheblichem Umfang und/oder für komplexere Strategien nutzen, wie im jeweiligen Anlageziel näher beschrieben. Obwohl die umsichtige Nutzung von Derivaten von Vorteil sein kann, sind mit diesen Instrumenten Risiken verbunden, die sich von den Risiken, die durch traditionellere Anlagen entstehen, unterscheiden und in bestimmten Fällen höher sind. Die Verwendung von Derivaten kann eine Form der Hebelung mit sich bringen, die möglicherweise zur Folge hat, dass der Nettoinventarwert dieser Teilfonds volatiler ist und/oder sich in größerem Umfang verändert, als es ohne Hebelung der Fall gewesen wäre, da der Wertanstieg bzw. -rückgang der Wertpapiere im Portfolio des Teilfonds durch die Hebelung tendenziell verstärkt wird.

Vor einer Anlage in die Anteile müssen sich die Anleger bewusst machen, dass ihre Anlage den folgenden Risikofaktoren in Verbindung mit der Verwendung derivativer Instrumente unterliegt:

- **Marktrisiko:** Wenn sich der Wert des Basiswerts eines derivativen Instruments ändert, wird der Wert des Instruments positiv oder negativ, je nach der Performance des Basiswerts. Bei Derivaten ohne Optionscharakter entspricht der absolute Umfang der Wertschwankung eines Derivats weitgehend der Wertschwankung des Basiswerts oder des Referenzindex. Im Fall von Optionen entspricht die absolute Wertveränderung einer Option nicht unbedingt der Wertveränderung des Basiswerts, da die Wertveränderungen bei Optionen von einer Reihe anderer Variablen abhängen.
- **Liquiditätsrisiko:** Wenn eine Derivattransaktion besonders groß ist oder der relevante Markt nicht liquide ist, ist es unter Umständen nicht möglich, eine Transaktion bzw. eine Position zu einem vorteilhaften Preis zu eröffnen bzw. zu liquidieren (ein Teilfonds geht jedoch nur OTC-Derivatekontrakte ein, wenn solche Transaktionen jederzeit zum Marktwert liquidiert werden können).
- **Kontrahentenrisiko:** Beim Abschluss von OTC-Derivatkontrakten gehen die Teilfonds ein Risiko in Verbindung mit der Zahlungsfähigkeit und Liquidität der Kontrahenten und deren Fähigkeit zur Einhaltung der Bedingungen des Kontrakts ein. Die Gesellschaft kann im Namen der Teilfonds Termin-, Options- und Swapkontrakte schließen oder andere derivative Techniken anwenden, die alle das Risiko beinhalten, dass der Kontrahent seinen Verpflichtungen im Rahmen des jeweiligen Kontrakts nicht nachkommt. Das Kontrahentenrisiko im Zusammenhang mit den Anteilklassen des Teilfonds wird vom Teilfonds als Ganzes getragen. Zur Verringerung des Risikos wird die Gesellschaft



sicherstellen, dass der Handel mit bilateralen OTC-Derivaten auf der Grundlage folgender Kriterien durchgeführt wird:

- Für den Handel mit bilateralen OTC-Derivaten werden nur erstklassige Kontrahenten ausgewählt. Grundsätzlich muss der Kontrahent eines bilateralen OTC-Derivats mindestens ein Investment-Grade-Rating von Fitch, Moody's und/oder Standard & Poor's aufweisen, als Aktiengesellschaft organisiert sein, und der eingetragene Sitz der Muttergesellschaft muss sich in einem OECD-Staat befinden;
- Der Handel mit bilateralen OTC-Derivaten muss stets durch einen soliden rechtlichen Rahmen abgedeckt sein, gewöhnlich einen Standard-Rahmenvertrag (Master Agreement) der International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) und einen Besicherungsanhang (Credit Support Annex - CSA).
- Mit Ausnahme der kurzfristigen Devisenterminkontrakte, die zu Absicherungszwecken für Anteilklassen eingesetzt werden, müssen bilaterale OTC-Derivate durch einen Besicherungsprozess gedeckt sein, der auf der Häufigkeit der NIW-Berechnung beruht.
- die Kreditwürdigkeit der Kontrahenten sollte mindestens einmal jährlich neu bewertet werden;
- alle Regelungen in Bezug auf den Handel mit bilateralen OTC-Derivaten sollten mindestens einmal jährlich überprüft werden;
- das Kontrahentenrisiko gegenüber einem einzelnen Kontrahenten beträgt maximal 5 % bzw. 10 % des Nettovermögens, wie in Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt B „Anlagegrenzen“ unter Punkt 2 festgelegt.
- **Abwicklungsrisiko:** Ein Abwicklungsrisiko liegt vor, wenn ein derivatives Instrument nicht fristgerecht abgewickelt wird, was zu einer Erhöhung des Kontrahentenrisikos vor der Abwicklung und möglicherweise zu Finanzierungskosten führt, die ansonsten nicht angefallen wären. Wenn keine Abwicklung stattfindet, entspricht der Verlust des Teilfonds der Wertdifferenz zwischen dem ursprünglichen Kontrakt und den Ersatzkontrakten. Wenn die ursprüngliche Transaktion nicht ersetzt wird, entspricht der Verlust des Teilfonds dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Aufhebung.
- **Sonstige Risiken:** Zu den sonstigen Risiken beim Einsatz derivativer Instrumente zählt die unzulängliche oder falsche Bewertung der Derivate. Einige derivative Instrumente, insbesondere OTC-Derivate, haben keine an einer Börse beobachtbaren Kurse und müssen daher mithilfe von Formeln bewertet werden, wobei der Kurs der Basiswerte oder Referenzindizes anderen Marktkurs-Datenquellen entnommen wird. OTC-Optionen beinhalten die Verwendung von Modellen unter Einbeziehung von Annahmen. Dies erhöht das Risiko von Fehlbewertungen. Inkorrekte Bewertungen können zu höheren Barzahlungsanforderungen an Kontrahenten oder zu einem Wertverlust eines Teilfonds führen. Es kann nicht davon ausgegangen werden, dass derivative Instrumente den Wert der Vermögenswerte, Zinsen oder Indizes, die sie nachbilden sollen, stets perfekt oder auch nur in erheblichem Umfang korrelieren oder nachbilden. Die Verwendung derivativer Instrumente durch den Teilfonds ist daher möglicherweise nicht immer ein wirksames Mittel, um das Anlageziel des Teilfonds zu erreichen, und kann zuweilen das Gegenteil bewirken. Unter widrigen Umständen kann der Einsatz derivativer Instrumente durch

den Teilfonds ineffektiv werden, und der Teilfonds kann infolgedessen einen wesentlichen Verlust erleiden.

Im Folgenden werden die am häufigsten eingesetzten derivativen Instrumente für die entsprechenden Teilfonds aufgelistet (die Liste ist nicht erschöpfend):

- **Futures auf Aktienindizes, Einzeltitel, Zinsen und Anleihen:** Futures-Kontrakte sind Terminkontrakte, d. h. sie stellen eine Verpflichtung über eine bestimmte wirtschaftliche Übertragung zu einem zukünftigen Zeitpunkt dar. Der Wertaustausch erfolgt zu dem im Kontrakt festgesetzten Termin. Die Kontrakte müssen größtenteils bar ausgeglichen werden. Bei Optionen mit physischer Lieferung wird das zugrunde liegende Instrument nur in seltenen Fällen tatsächlich ausgetauscht. Futures unterscheiden sich insofern von typischen Terminkontrakten, als sie standardisierte Bedingungen enthalten, an einer offiziellen Börse gehandelt, von Aufsichtsbehörden reguliert und von Clearing-Firmen garantiert werden. Um sicherzustellen, dass die Zahlung erfolgt, sind für Futures darüber hinaus eine Ersteinschusszahlung und weitere Einschusszahlungen zu leisten. Diese verändern sich entsprechend dem Marktwert des Basiswerts, der täglich abgerechnet werden muss. Das Hauptrisiko für den Käufer oder Verkäufer eines börsengehandelten Futures besteht in der Wertänderung des/der zugrunde liegenden Referenzindex/Wertpapiers/Kontrakts/Anleihe.
- **Devisengeschäfte:** Diese Kontrakte beziehen sich auf den Austausch eines Betrags in einer Währung gegen einen Betrag in einer anderen Währung zu einem festgelegten Termin. Sobald ein Kontrakt abgeschlossen wurde, ändert sich der Wert des Kontrakts in Abhängigkeit von den Devisenkurschwankungen und, im Fall von Termingeschäften, den Zinsunterschieden. Soweit derartige Kontrakte verwendet werden, um Fremdwährungsrisiken in Bezug auf Engagements, die nicht auf die Basiswährung lauten, gegenüber der Basiswährung abzusichern, besteht ein Risiko, dass die Absicherung nicht optimal ist und die Wertänderungen des abgesicherten Währungsentagements durch die Schwankungen der Absicherung nicht vollständig ausgeglichen werden. Da die Bruttobeträge an dem festgesetzten Termin ausgetauscht werden, besteht ein Risiko, dass der Kontrahent, mit dem der Kontrakt vereinbart wurde, in Verzug gerät, nachdem die Zahlung durch den Teilfonds erfolgt ist, jedoch bevor der vom Kontrahenten zu zahlende Betrag beim Teilfonds eingegangen ist. In diesem Fall ist der Teilfonds dem Kontrahentenrisiko in Bezug auf den nicht erhaltenen Betrag ausgesetzt, und das gesamte Kapital einer Transaktion könnte verloren gehen.
- **Zinsswaps:** Ein Zinsswap ist eine außerbörsliche Vereinbarung zwischen zwei Parteien. Sie beinhaltet in der Regel den Austausch eines festen Zinsbetrags je Zahlungsperiode gegen eine Zahlung, die auf einem variabel verzinslichen Index beruht. Der fiktive Kapitalbetrag eines Zinsswaps wird niemals ausgetauscht. Der Austausch bezieht sich nur auf die festen und variablen Zinsbeträge. Wenn die Zahlungstermine für die beiden Zinsbeträge zusammenfallen, wird in der Regel eine Nettoabrechnung vorgenommen. Das Marktrisiko für diesen Instrumententyp beruht auf der Veränderung der für die feste und die variable Seite jeweils verwendeten Referenzindizes. Jede Partei des Zinsswaps trägt das Kreditrisiko in Bezug auf den Kontrahenten. Zur Reduzierung dieses Risikos werden Sicherheiten vereinbart.
- **Credit Default Swaps (CDS):** Credit Default Swaps sind bilaterale Finanzkontrakte, bei denen ein Kontrahent (der „Sicherungsnehmer“) eine regelmäßige Gebühr als Gegenleistung für den möglichen Erhalt einer Zahlung durch den Sicherungsgeber nach Eintritt eines Kreditereignisses eines Referenzemittenten entrichtet. Der Sicherungsnehmer erwirbt das Recht, bestimmte Anleihen oder Darlehen des Referenzemittenten mit dem Sicherungsgeber zu ihrem Nennwert



zu tauschen, deren Summe bis zum rechnerischen Wert des Kontrakts betragen kann, wenn ein Kreditereignis eintritt. Ein Kreditereignis wird üblicherweise als Konkurs, Zahlungsunfähigkeit, Insolvenzverwaltung, wesentliche Umschuldung zum Nachteil der Gläubiger oder Nichterfüllung von Zahlungsverpflichtungen bei deren Fälligkeit definiert. Ein Credit Default Swap ermöglicht die Übertragung des Ausfallrisikos und beinhaltet ein höheres Risiko als die direkte Anlage in Anleihen. Kommt es zu keinem Kreditereignis, dann zahlt der Sicherungsnehmer alle erforderlichen Prämien und der Swap läuft bei Fälligkeit ohne weitere Zahlungen aus. Das Risiko des Sicherungsnehmers ist daher auf den Wert der geleisteten Prämien beschränkt. Der Markt für Credit Default Swaps kann bisweilen weniger liquide sein als die Rentenmärkte. Ein Teilfonds, der Credit Default Swaps eingeht, muss jederzeit seinen Rücknahmeanträgen nachkommen können.

- **Total Return Swaps (TRS):** Diese Kontrakte stellen eine Kombination aus Markt- und Kreditausfallderivat dar. Ihr Wert ändert sich infolge von Zinsschwankungen sowie von Kreditereignissen und Kreditprognosen. Ein TRS beruht auf der Annahme, dass beim Erhalt der Gesamrendite dasselbe Risikoprofil besteht wie beim tatsächlichen Besitz des zugrunde liegenden Referenzwertpapiers. Darüber hinaus sind derartige Transaktionen möglicherweise weniger liquide als Zinsswaps, da der zugrunde liegende Referenzindex nicht standardisiert ist, was die Fähigkeit, die TRS-Position glattzustellen, oder den Preis, zu dem die Glattstellung erfolgt, beeinträchtigen kann. Der Swapkontrakt ist eine Vereinbarung zwischen zwei Parteien, und daher trägt jede Partei das Kontrahentenrisiko des Kontrahenten. Zur Reduzierung dieses Risikos werden Sicherheiten vereinbart.
- **Börsengehandelte und OTC-Optionen:** Optionen sind komplexe Instrumente, deren Wert von zahlreichen Variablen abhängt, unter anderem dem Ausübungspreis des Basiswerts (gegenüber dem Kassapreis zum Zeitpunkt der Durchführung der Option und danach), der Laufzeit der Option, der Art der Option (europäische, amerikanische oder sonstige Option) und der Volatilität. Der wichtigste Faktor in Bezug auf das aus Optionen resultierende Marktrisiko ist das Marktrisiko im Zusammenhang mit dem Basiswert, wenn die Option einen inneren Wert aufweist (d. h. „im Geld“ ist), oder wenn der Ausübungspreis nahe am Preis des Basiswerts liegt („nahe am Geld“). In diesen Fällen hat die Wertänderung des Basiswerts maßgeblichen Einfluss auf die Wertänderung der Option. Auch die anderen Variablen haben einen Einfluss, der wahrscheinlich umso größer ist, je weiter der Ausübungspreis vom Preis des Basiswerts entfernt ist. Anders als börsengehandelte Optionskontrakte (die über eine Clearing-Firma abgewickelt werden), werden OTC-Optionskontrakte zwischen zwei Parteien privat ausgehandelt und sind nicht standardisiert. Darüber hinaus tragen beide Parteien jeweils das Kreditrisiko in Bezug auf den Kontrahenten. Zur Reduzierung dieses Risikos werden Sicherheiten vereinbart. Die Liquidität einer OTC-Option kann geringer sein als bei einer börsengehandelten Option, was die Fähigkeit, die Position glattzustellen, oder den Preis, zu dem die Glattstellung erfolgt, beeinträchtigen kann.

### **Risiken im Zusammenhang mit dem Einsatz von SFT (einschl. Wertpapierleihgeschäften, Pensionsgeschäften und umgekehrten Pensionsgeschäften)**

Wertpapierleihgeschäfte, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte beinhalten bestimmte Risiken. Es wird nicht gewährleistet, dass ein Teilfonds das Ziel erreicht, für das er eine

solche Transaktion tätigt. Bei Ausfall eines Kontrahenten oder im Fall von Abwicklungsschwierigkeiten können ausgeliehene Wertpapiere verspätet oder nur teilweise zurückgezahlt werden, was die Fähigkeit des Teilfonds, den Verkauf von Wertpapieren abzuschließen oder Rücknahmeanträgen nachzukommen, einschränken könnte. Das Kontrahentenrisiko eines Teilfonds wird durch die Tatsache gemindert, dass der Kontrahent seinen Anspruch auf die geleistete Sicherheit verliert, wenn er seine Verpflichtungen bei dem Geschäft nicht erfüllt. Wurde die Sicherheit in Form von Wertpapieren geleistet, besteht das Risiko, dass der Erlös aus dem Verkauf dieser Wertpapiere nicht ausreicht, um die Verbindlichkeiten des Kontrahenten gegenüber dem Teilfonds zu begleichen oder um einen Ersatz für die dem Kontrahenten geliehenen Wertpapiere zu kaufen. Falls der Teilfonds Barsicherheiten reinvestiert, besteht ein Risiko, dass die Erträge der Anlage geringer ausfallen als die dem Kontrahenten für diese Barmittel geschuldeten Zinsen oder sogar unter dem investierten Betrag an Barmitteln liegen. Es besteht auch ein Risiko, dass die Anlage illiquide wird, was die Fähigkeit des Teilfonds, seine verliehenen Wertpapiere zurückzuerhalten, einschränken würde, was wiederum die Fähigkeit des Teilfonds einschränken könnte, den Verkauf abzuschließen oder Rücknahmeanträgen nachzukommen.

Der Wert verliehener Wertpapiere kann steigen. Daher reichen die erhaltenen Sicherheiten möglicherweise nicht mehr aus, um den Anspruch des Teilfonds auf Lieferung oder Rücknahme von Sicherheiten gegenüber einem Kontrahenten in voller Höhe abzudecken. Der Teilfonds kann die Sicherheiten auf Sperrkonten hinterlegen. Es kann jedoch sein, dass das Kreditinstitut, das die Einlagen verwahrt, ausfällt. Nach Abschluss der Transaktion stehen die hinterlegten Sicherheiten möglicherweise nicht mehr im vollen Umfang zur Verfügung, wobei der Teilfonds jedoch verpflichtet ist, die Sicherheiten in Höhe des ursprünglich gewährten Betrags zurückzugeben. Daher kann der Teilfonds verpflichtet sein, die durch die Hinterlegung von Sicherheiten entstandenen Verluste zu kompensieren.

Desweiteren erfordert die Sicherheitenverwaltung den Einsatz von Systemen und bestimmten Prozessdefinitionen. Das Versagen von Prozessen sowie menschliches Versagen oder Systemfehler auf Ebene der Verwaltungsgesellschaft, der Fondsmanager oder Dritter im Zusammenhang mit der Sicherheitenverwaltung könnten mit dem Risiko verbunden sein, dass Vermögenswerte, die als Sicherheit dienen, Wertverluste aufweisen und nicht mehr ausreichen, um den Anspruch des Teilfonds auf Lieferung oder Rückübertragung gegenüber einem Kontrahenten in voller Höhe abzudecken.

### **Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in Asset-Backed Securities (ABS) und Mortgage-Backed-Securities (MBS)**

Asset-Backed Securities (ABS) sind forderungsbesicherte Wertpapiere, zu denen unter anderem Anlagepools in Kreditkartendarlehen, Autokrediten, Hypothekendarlehen für Wohn- und Gewerbeimmobilien, besicherten Hypothekenvpflichtungen und Collateralised Debt Obligations sowie Agency Mortgage Pass-Throughs und Covered Bonds zählen können. Diese Wertpapiere sind möglicherweise mit größeren Kredit-, Liquiditäts- und Zinsrisiken verbunden als andere festverzinsliche Wertpapiere wie beispielsweise Unternehmensanleihen. ABS und MBS berechtigen ihre Inhaber, Zahlungen zu erhalten, die hauptsächlich von dem Cashflow abhängig sind, der sich aus einem bestimmten Pool von Finanzanlagen ergibt.

ABS und MBS sind häufig mit dem Risiko einer Verlängerung oder vorzeitigen Rückzahlung verbunden, das erhebliche Auswirkungen auf den Zeitpunkt und die Höhe der von den Wertpapieren gezahlten Cashflows haben und die Rendite der Wertpapiere beeinträchtigen kann.

### **Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in wandelbaren Wertpapieren**

Ein wandelbares Wertpapier ist in der Regel eine Schuldverschreibung, eine Vorzugsaktie oder ein anderes, gleichwertiges Wertpapier, das

Zinsen oder Dividenden zahlt und vom Inhaber innerhalb eines bestimmten Zeitraums in eine Stammaktie gewandelt werden kann. Der Wert von wandelbaren Wertpapieren kann mit dem Marktwert der zugrunde liegenden Aktien steigen und fallen oder, wie es bei Schuldtiteln der Fall ist, aufgrund von Änderungen der Zinssätze und der Bonität des Emittenten schwanken. Ein wandelbares Wertpapier entwickelt sich eher wie eine Aktie, wenn der Kurs der zugrunde liegenden Aktie im Verhältnis zum Wandelungskurs hoch ist (da ein größerer Teil des Wertes des Wertpapiers in der Option zur Wandelung liegt), und eher wie ein Schuldtitel, wenn der Kurs der zugrunde liegenden Aktie im Verhältnis zum Wandelungskurs niedrig ist (da die Option zur Wandelung weniger wertvoll ist). Da sein Wert durch viele verschiedene Faktoren beeinflusst werden kann, ist ein wandelbares Wertpapier weniger empfindlich gegenüber Zinsänderungen als ein vergleichbarer nicht wandelbarer Schuldtitel und besitzt in der Regel ein geringeres Gewinn- oder Verlustpotenzial als die zugrunde liegende Aktie.

### **Risiken aufgrund von Investitionen in bedingte umwandelbare Anleihen („Cocos“)**

Bedingte umwandelbare Anleihen sind eine Form von hybriden Schuldenwertpapieren, deren Zweck es ist, entweder automatisch in Eigenkapital umgewandelt zu werden oder deren Hauptsumme beim Auftreten bestimmter Auslöser festzulegen, die mit regulatorischen Kapitalgrenzwerten verbunden sind, oder wenn die Regulierungsbehörden der ausgebenden Kreditinstitution dies für notwendig hält. CoCos haben eine einzigartige Eigenkapitalumwandlung oder Eigenschaften der Hauptsummenbestimmung, die auf die ausgebende Kreditinstitution und deren regulatorische Anforderungen zugeschnitten sind. Einige zusätzliche Risiken in Zusammenhang mit CoCos werden im Folgenden geschildert:

- Auslöserniveaurisiko: Auslöserniveaus variieren und bestimmen das Umwandlungsrisiko abhängig von der Kapitalstruktur des Ausgebers. Die Umwandlungsauslöser werden im Prospekt jeder Ausgabe beschrieben. Der Auslöser kann entweder durch einen erheblichen Kapitalverlust – wie im Zähler dargestellt – oder eine Erhöhung der risikogewichteten Vermögenswerte – wie durch den Nenner angegeben – aktiviert werden.
- Risiken durch Umwandlung der Kapitalstruktur: Entgegen der klassischen Kapitalhierarchie können CoCo-Investoren einen Kapitalverlust erleiden, wenn Anteilinhaber keinen Verlust erleiden, wenn zum Beispiel ein der Auslöser eines CoCos mit hoher Hauptsumme aktiviert wird. Dies ist konträr zur gewöhnlichen Ordnung einer Kapitalstrukturhierarchie, in der erwartet wird, dass Inhaber die ersten Verluste erleiden. Dies ist weniger wahrscheinlich bei einem CoCos mit geringem Auslöser, wenn Anteilinhaber bereits Verluste erlitten haben. Darüber hinaus können CoCos mit hohem Auslöser möglicherweise nicht bei laufenden Geschäften, sondern vor den CoCos mit geringem Auslöser und Eigenkapital Verluste erleiden.
- Liquiditäts- und Konzentrationsrisiken: Unter normalen Marktbedingungen beinhalten CoCos hauptsächlich realisierbare Investitionen, die sehr solide sein können. Die Struktur dieser Instrumente ist innovativ, aber ungetestet. In einer angespannten Umgebung, wenn die zugrunde liegenden Eigenschaften dieser Instrumente auf die Probe gestellt werden, ist unsicher, wie sie abschneiden. Falls ein einzelner Ausgeber einen Auslöser aktiviert oder Bezugsscheine aussetzt, ist nicht bekannt, ob der Markt die Ausgabe als ein idiosynkratisches oder systemisches Ereignis betrachtet. In letzterem Fall sind potenzielle negative Preiseinflüsse und Instabilität der gesamten Vermögensklasse möglich. Außerdem kann in einem

illiquiden Markt die Preisbildung höchst angespannt sein. Die Natur des Anlageuniversums ist divers aus Sicht eines einzelnen Unternehmens, bedeutet jedoch, dass ein Fonds in einem bestimmten Sektor konzentriert sein kann und dass der Nettovermögenswert des Teilfonds als Ergebnis dieser Konzentration von Beteiligungen instabiler sein kann im Vergleich zu einem Teilfonds, der sich auf eine größere Anzahl an Sektoren verteilt.

- Bewertungsrisiko: Der attraktive Ertrag aus dieser Art von Instrument darf nicht das einzige Kriterium für die Bewertung und die Investitionsentscheidung sein. Es sollte als eine komplexe und riskante Prämie betrachtet werden. Investoren sollten die zugrunde liegenden Risiken vollständig betrachten.
- Nennerweiterungs-Risiken: Da CoCos als ewiges Instrument ausgegeben werden können, können Investoren ihr Kapital möglicherweise nicht zurückerhalten, wenn dies bei einem Nenndatum oder zu irgendeinem Datum erwartet wurde.
- Risiko auf Rückruf von Bezugsscheinen: Bei bestimmten Arten von CoCo-Anleihen erfolgt die Zahlung von Bezugsscheinen willkürlich und kann vom Ausgeber zu jeder Zeit und für einen unbestimmten Zeitraum zurückgerufen werden.

### **Risiken aufgrund von Investitionen in Wertpapiere zu stark verminderten Preisen oder mit Zahlungsverzug**

Wertpapiere zu stark verminderten Preisen können als Schuldenwertpapiere definiert werden, die offiziell restrukturiert werden oder in Zahlungsverzug sind und deren Bewertung (von mindestens einer der großen Bewertungsagenturen) geringer als CCC-ist. Investitionen in Wertpapiere mit stark verminderten Preisen können zusätzliche Risiken für einen Teilfonds verursachen. Solche Wertpapiere werden als überwiegend spekulativ bezeichnet in Bezug auf die Kapazität des Ausgebers, Zinsen und Hauptsumme zu zahlen oder die anderen Bedingungen des angebotenen Produkts über einen langen Zeitraum zu gewährleisten. Sie sind generell ungesichert und könnten anderen ausstehenden Wertpapieren und Gläubigern des Ausgebers untergeordnet werden. Auch wenn diese Ausgaben wahrscheinlich eine gewisse Qualität und schützende Eigenschaften haben, wiegen die großen Unsicherheiten und große Risiken auf negative wirtschaftliche Auswirkungen schwerer. Daher kann ein Teilfonds sein gesamtes Vermögen verlieren, Bargeld oder Wertpapiere akzeptieren müssen, die weniger Wert sind als die ursprüngliche Investition, bzw. Zahlungen über einen langen Zeitraum akzeptieren müssen. Die Wiedererlangung von Zinsen und Hauptsumme können zusätzliche Kosten für den relevanten Teilfonds bedeuten. Unter solchen Umständen können die Erträge aus den Investitionen in die relevanten Teilfonds möglicherweise die Anteilinhaber nicht angemessen für die aufgenommenen Risiken kompensieren.

### **Risiko in Verbindung mit Wertpapieren vom Typ Rule 144A (144A Securities)**

„Rule 144A“-Wertpapiere sind US-amerikanische Wertpapiere, die im Rahmen einer Privatplatzierungsregelung (d. h. ohne Registrierung bei der Securities and Exchange Commission) übertragbar sind und die mit einem „Registrierungsrecht“ gemäß dem Securities Act verbunden sein können, das das Recht zum Umtausch in entsprechende Schuldtitel oder Aktienanteile gewährt. Der Verkauf solcher „Rule 144A“-Wertpapiere ist auf qualifizierte institutionelle Käufer (gemäß Definition im Securities Act) beschränkt. Der Vorteil für Anleger kann in höheren Renditen durch geringere Verwaltungskosten bestehen. Der Weiterverkauf von Sekundärmarkttransaktionen mit „Rule 144A“-Wertpapieren ist jedoch beschränkt und nur für qualifizierte institutionelle Käufer verfügbar. Dies kann die Volatilität der Wertpapierkurse erhöhen und unter extremen Bedingungen die Liquidität eines bestimmten Rule 144A-Wertpapiers verringern.



### **Risiko in Verbindung mit Anlagen in Schwellenländern**

Ein Teilfonds kann in weniger entwickelte oder Schwellenmärkte investieren. Diese Märkte können volatil und illiquide sein, und die Investitionen des Teilfonds in solche Märkte können als spekulativ betrachtet werden und erheblichen Abrechnungsverzögerungen unterliegen. Die Abwicklung von Wertpapiertransaktionen an den Schwellenmärkten ist mit höheren Risiken verbunden als in den Industrieländern, was teilweise dadurch bedingt ist, dass der Teilfonds Makler und Kontrahenten mit geringerer Kapitalisierung einsetzen muss, und dass die Verwahrung und Registrierung von Vermögenswerten in einigen Ländern möglicherweise nicht zuverlässig durchgeführt werden. Abrechnungsverzögerungen könnten zur Folge haben, dass Anlagegelegenheiten nicht genutzt werden, wenn ein Teilfonds ein Wertpapier nicht kaufen oder verkaufen kann. Das Risiko erheblicher Schwankungen des Nettoinventarwerts und der Aussetzung von Rücknahmen in diesen Teilfonds kann höher sein als bei Teilfonds, die in größere Weltmärkte investieren. Darüber hinaus kann das Risiko einer politischen, wirtschaftlichen, sozialen und religiösen Instabilität und abträglicher Änderungen staatlicher Gesetze und Verordnungen in Schwellenmärkten höher sein als sonst üblich, und die Vermögenswerte könnten ohne angemessene Entschädigung zwangsenteignet werden. Die Vermögenswerte eines Teilfonds, der in solchen Märkten investiert, sowie die sich daraus ableitenden Erträge des Teilfonds können auch durch Schwankungen der Wechselkurse und durch Devisenkontroll- und Steuerverordnungen ungünstig beeinflusst werden. Demzufolge kann der Nettoinventarwert der Anteile dieses Teilfonds einer erheblichen Volatilität unterliegen. Einige dieser Märkte unterliegen möglicherweise Rechnungslegungs-, Prüfungs- und Finanzberichterstellungsstandards und -praktiken, die nicht mit denen von entwickelteren Ländern vergleichbar sind, und die Wertpapiermärkte dieser Länder können unerwartet geschlossen werden.

### **Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in Russland**

Anlagen in Russland unterliegen derzeit bestimmten erhöhten Risiken hinsichtlich des Eigentums an und der Verwahrung von Wertpapieren. Dieses wird in Russland durch Einträge in den Büchern einer Gesellschaft oder ihrer Registerstelle nachgewiesen. Die Verwahrstelle oder ihre Korrespondenzbanken erhalten keine Eigentumsnachweise über den Besitz von Wertpapieren russischer Unternehmen; auch werden keine Eigentumsnachweise in einem zentralen Verwahrungssystem hinterlegt. Aufgrund dieses Systems, der fehlenden staatlichen Regulierung oder Durchsetzung und des nicht gut etablierten Konzepts der treuhänderischen Pflicht könnte die Gesellschaft ihre Registrierung und ihr Eigentum an russischen Wertpapieren durch Betrug, Fahrlässigkeit oder sogar bloßes Versehen des Managements ohne befriedigenden Rechtsbehelf verlieren, wodurch Anteilhaber eine Verwässerung oder einen Verlust der Anlage erleiden können. Manche Teilfonds können einen wesentlichen Anteil ihres Nettovermögens in Wertpapiere oder Unternehmensanleihen, die von Unternehmen mit Sitz, Gründung oder Geschäftstätigkeit in Russland ausgegeben werden, sowie gegebenenfalls, in Schuldtiteln investieren, die von der russischen Regierung gemäß näherer Beschreibung in den Factsheets der relevanten Teilfonds ausgegeben werden. Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die nicht an Börsen notiert oder an einem geregelten Markt oder an einem anderen geregelten Markt in einem Mitglieds- oder sonstigen Staat im Sinne des Gesetzes von 2010 gehandelt werden, wozu russische übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zählen, dürfen 10 % des Vermögens der relevanten Teilfonds nicht überschreiten. Die russischen Märkte können tatsächlich Liquiditätsrisiken unterliegen, weshalb die Liquidation von

Vermögenswerten teilweise langwierig oder schwierig sein kann. Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die am „Moscow Interbank Currency Exchange – Russian Trade System“ (MICEX-RTS) notiert sind oder gehandelt werden, sind jedoch nicht auf 10 % des Vermögens der relevanten Teilfonds beschränkt, da diese Märkte als geregelte Märkte anerkannt sind.

### **Risiken in Zusammenhang mit dem Handel mit Wertpapieren mit festem Ertrag durch Bond Connect:**

Wertpapiere mit festem Ertrag in China können in dem Umfang, der von der Anlagepolitik eines Teilfonds gestattet wird, durch Bond Connect erworben werden. Investitionen in solch einen Markt sind mit dem Risiko einer Investition in ein Schwellenland verbunden und beinhalten Risiken, die im Abschnitt „Risiken verbunden mit Geschäften mit Wertpapieren in China über Stock Connect“, besonders in „c. Unterschiede bei Handelstagen und -zeiten“, „f. Handelskosten“, „g. RMB-Währungsrisiko“, „k. Lokale Marktregeln, ausländische Beteiligungsbeschränkungen und Geheimhaltungsverpflichtungen“ und „l. Steuerverpflichtungen“ beschrieben werden. Potenzielle Anleger müssen sich bewusst sein, dass sich Bond Connect in einem Entwicklungsstadium befindet. Daher sind einige Vorschriften noch nicht erprobt und könnten geändert werden, was negative Folgen für den Teilfonds haben könnte.“

### **Risiken in Verbindung mit Anlagen in China über Stock Connect**

Neben den im Abschnitt „Risiko in Verbindung mit Anlagen in Schwellenländern“ beschriebenen Risiken unterliegen Anlagen in chinesische A-Aktien zusätzlichen Risikofaktoren. Die Anteilhaber werden insbesondere darauf hingewiesen, dass es sich bei Stock Connect um ein neues Handelsprogramm handelt. Die maßgeblichen Verordnungen sind unerprobt und können sich ändern. Stock Connect unterliegt Quotenbeschränkungen, die die Fähigkeit des Teilfonds zur termingerechten Durchführung von Handelsgeschäften über Stock Connect einschränken können. Dies kann die Fähigkeit des Teilfonds zur effektiven Umsetzung seiner Anlagestrategie beeinträchtigen. Die Anteilhaber werden ferner darauf hingewiesen, dass im Rahmen der geltenden Verordnungen ein Wertpapier aus dem Universum von Stock Connect gestrichen oder ausgesetzt werden kann. Dies kann die Fähigkeit des Teilfonds zur Erreichung seines Anlageziels beeinträchtigen, beispielsweise wenn der Fondsmanager ein Wertpapier kaufen möchte, das aus dem Universum von Stock Connect gestrichen wurde.

#### **a. Quoten verbraucht**

Wenn die jeweilige Gesamtquote für Northbound-Handelsgeschäfte niedriger ist als die tägliche Quote, werden die entsprechenden Kaufaufträge am nächsten Handelstag ausgesetzt (Verkaufsaufträge werden weiterhin akzeptiert), bis die Gesamtquote wieder das Niveau der täglichen Quote erreicht. Wenn die tägliche Quote verbraucht wurde, wird die Annahme der entsprechenden Kaufaufträge ebenfalls unmittelbar ausgesetzt und es werden für den Rest des Tages keine weiteren Kaufaufträge angenommen. Das Verbrauchen der täglichen Quote wirkt sich nicht auf Kaufaufträge aus, die bereits angenommen wurden, während Verkaufsaufträge weiterhin angenommen werden. Abhängig von der Situation bezüglich der Gesamtquote werden Kaufdienstleistungen am nächsten Handelstag wieder aufgenommen.

Nach den aktuellen Vorschriften für das chinesische Festland darf ein einzelner ausländischer Anleger maximal 10 % der insgesamt ausgegebenen Aktien eines notierten Unternehmens und maximal 30 % der insgesamt ausgegebenen A-Aktien eines notierten Unternehmens besitzen (einschließlich seiner Anlagen über andere Anlageprogramme wie QFII und RQFII). Wenn der ausländische Gesamtaktienbesitz die Grenze von 30 % überschreitet, müssen die betreffende SICAV bzw. der betreffende Teilfonds ihre Anteile auf LIFO-Basis (last-in-first-out) innerhalb von fünf Handelstagen verkaufen.

Weiterhin verhängen SSE und SZSE eine tägliche Kursobergrenze für den Handel mit Titel und Anlagefonds. Damit werden die täglichen

Kursbewegungen nach oben und unten auf 10 % bzw. 5 % für „Special Treatment“-Aktien begrenzt. In Phasen stärkerer Kursschwankungen müssen sich die Anleger bewusst sein, dass der Handel mit sehr volatilen Titeln ausgesetzt werden könnte.

#### **b. Streichung von qualifizierten Aktien und Handelsbeschränkungen**

Eine Aktie kann aus unterschiedlichen Gründen aus dem Universum der für den Handel über Stock Connect qualifizierten Aktien gestrichen werden, und in diesem Fall kann die Aktie nur verkauft, jedoch nicht gekauft werden. Dies kann Auswirkungen auf das Anlageportfolio oder die Anlagestrategien des Fondsmanagers besitzen. Im Rahmen von Stock Connect kann der Fondsmanager chinesische A-Aktien nur verkaufen, jedoch nicht mehr kaufen, wenn: (i) die chinesische A-Aktie anschließend nicht mehr in den relevanten Indizes vertreten ist; (ii) für die chinesische A-Aktie anschließend eine Risikowarnung besteht; bzw. (iii) die entsprechende H-Aktie der chinesischen A-Aktie anschließend nicht mehr an der SEHK gehandelt wird.

#### **c. Unterschiede bei Handelstagen und -zeiten**

Aufgrund von unterschiedlichen Feiertagen in Hongkong und auf dem chinesischen Festland oder aus anderen Gründen, wie schlechten Wetterbedingungen, können die Handelstage und -zeiten auf den Märkten SSE, SZSE und SEHK verschieden sein. Stock Connect ist nur an Tagen in Betrieb, an denen alle Märkte für den Handel geöffnet sind, und wenn die Banken auf allen Märkten an den jeweiligen Abrechnungsterminen geöffnet sind. Daher kann es beispielsweise vorkommen, dass es an einem normalen Handelstag für den Markt auf dem chinesischen Festland nicht möglich ist, Geschäfte mit chinesischen A-Aktien in Hongkong zu tätigen.

#### **d. Einschränkungen beim Daytrading.**

Bis auf wenige Ausnahmen ist das Daytrading (Turnaround-Trading) auf dem Markt für chinesische A-Aktien generell nicht erlaubt. Wenn ein Teilfonds Stock Connect-Wertpapiere an einem Handelstag (T) kauft, kann der Teilfonds die Stock Connect-Wertpapiere möglicherweise erst an oder nach T+1 verkaufen.

#### **e. Nicht durch den Investor Compensation Fund geschützt**

Anlagen über den Northbound-Handel im Rahmen des Stock Connect-Programms werden durch Broker abgewickelt und unterliegen dem Risiko, dass diese Broker ihren Verpflichtungen nicht nachkommen. Anlagen des Teilfonds, die über den Northbound-Handel abgewickelt werden, sind nicht durch den Investor Compensation Fund von Hongkong abgedeckt. Dieser wurde eingerichtet, um Anlegern aller Nationalitäten, die infolge des Ausfalls eines lizenzierten Vermittlers oder eines autorisierten Finanzinstituts in Zusammenhang mit börsengehandelten Produkten in Hongkong finanzielle Verluste erleiden, eine Entschädigung zu zahlen. Da Ausfallangelegenheiten beim Northbound-Handel über Stock Connect keine Produkte umfassen, die an der SEHK oder Hong Kong Futures Exchange Limited notiert sind oder gehandelt werden, sind sie nicht vom Investor Compensation Fund abgedeckt. Daher unterliegt der Teilfonds dem Ausfallrisiko in Bezug auf den/die Broker, den/die er mit der Durchführung seines Handels mit A-Aktien über Stock Connect betraut.

#### **f. Handelskosten**

Neben der Zahlung von Handels- und Stempelgebühren in Verbindung mit dem Handel mit chinesischen A-Aktien sollten Teilfonds, die Northbound-Handelsgeschäfte tätigen, auch alle

neuen Portfoliogeühren und Steuern beachten, die von den relevanten Behörden festgelegt werden.

#### **g. RMB-Währungsrisiko**

Die Teilfonds können entsprechend ihrer jeweiligen Anlagepolitik am Markt für Offshore RMB teilnehmen, der den Anlegern den freien Handel mit CNH außerhalb des chinesischen Festlands ermöglicht. Der CNH-Wechselkurs unterliegt nun einem verwalteten frei schwankenden Wechselkurs, der auf Marktangebot und -nachfrage basiert und sich an einem Korb ausländischer Währungen orientiert. Der tägliche Handelskurs des CNH gegenüber anderen Hauptwährungen auf dem Interbanken-Devisenmarkt kann innerhalb eines schmalen Bereichs um die von der VRC veröffentlichte zentrale Parität schwanken. Der RMB ist derzeit nicht frei konvertierbar. Die Konvertierung des CNH in CNY ist ein kontrollierter Währungsprozess und unterliegt Devisenkontrollbestimmungen sowie Rückführungsbeschränkungen, die von der Regierung der VRC in Abstimmung mit der Hong Kong Monetary Authority (HKMA) eingeführt wurden.

Gemäß den aktuellen Bestimmungen in der VRC kann der Wert des CNH und des CNY aufgrund einer Reihe von Faktoren, insbesondere der erwähnten Devisenkontrollbestimmungen und Rückführungsbeschränkungen, unterschiedlich sein und Schwankungen unterliegen. Auch ist es möglich, dass die Verfügbarkeit des CNH gering ist und dass es aufgrund der Einführung aufsichtsrechtlicher Beschränkungen durch die Regierung der VRC zu verzögerten Zahlungen kommt.

#### **h. Wirtschaftlicher Eigentümer der chinesischen A-Aktien im Geltungsbereich des Stock Connect-Programms**

Chinesische A-Aktien werden nach der Abwicklung von Maklern oder Verwahrstellen als Clearing-Teilnehmer in Konten im Hong Kong Central Clearing and Settlement System („CCASS“) gehalten, das von der Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limited („HKSCC“) als Zentralverwahrer in Hongkong und Nominee-Besitzer unterhalten wird. Die HKSCC hält wiederum chinesische A-Aktien von all ihren Teilnehmern über ein Sammel-Wertpapierkonto mit einem einzigen Nominee, das auf seinen Namen bei ChinaClear, dem Zentralverwahrer auf dem chinesischen Festland, registriert ist. Da die HKSCC nur ein Nominee-Besitzer und nicht der wirtschaftliche Eigentümer von chinesischen A-Aktien ist, sollten die Aktionäre in dem unwahrscheinlichen Fall, dass die HKSCC Gegenstand von Liquidationsverfahren in Hongkong wird, beachten, dass chinesische A-Aktien selbst gemäß den in der VRC geltenden Gesetzen nicht als Teil des allgemeinen Vermögens der HKSCC angesehen werden, das zur Verteilung an die Gläubiger zur Verfügung steht. Die HKSCC ist jedoch nicht dazu verpflichtet, rechtliche Schritte zu unternehmen oder Gerichtsverfahren einzuleiten, um Rechte im Namen von Anlegern in chinesischen A-Aktien auf dem chinesischen Festland durchzusetzen. Ausländische Anleger, wie die betreffenden Teilfonds, die über Stock Connect investieren und die chinesische A-Aktien über die HKSCC halten, sind die wirtschaftlichen Eigentümer der Vermögenswerte und können ihre Rechte daher nur über den Nominee ausüben.

#### **i. Prüfung vor dem Handelsgeschäft**

Die Gesetze der VRC sehen vor, dass die SSE und/oder SZSE einen Verkaufsauftrag ablehnen kann, wenn ein Anleger in seinem Konto nicht über genügend chinesische A-Aktien verfügt. SEHK führt eine ähnliche Prüfung bei allen Verkaufsaufträgen für Stock Connect-Wertpapiere beim Northbound-Handel auf Ebene der bei der SEHK registrierten Börsenteilnehmer („Börsenteilnehmer“) durch, um sicherzustellen, dass es keinen Überverkauf durch einen einzelnen Börsenteilnehmer gibt („Prüfung vor dem Handelsgeschäft“). Darüber hinaus müssen Stock Connect-Anleger alle Anforderungen in Bezug auf die Prüfung vor dem Handelsgeschäft erfüllen, die von der entsprechenden, für Stock Connect zuständigen Regulierungsbehörde, Agentur oder Behörde aufgestellt werden („Stock Connect-Behörden“).

Diese Anforderung der Prüfung vor dem Handelsgeschäft kann dazu führen, dass Stock Connect-Wertpapiere von der inländischen Verwahrstelle oder dem Unterverwahrer eines Stock Connect-Anlegers vor dem Handelsgeschäft an den Börsenteilnehmer übermittelt werden müssen, der diese Wertpapiere verwahrt, um sicherzustellen, dass sie an einem bestimmten Handelstag gehandelt werden können. Es besteht ein Risiko, dass Gläubiger des Börsenteilnehmers versuchen durchzusetzen, dass diese Wertpapiere dem Börsenteilnehmer und nicht dem Stock Connect-Anleger gehören, wenn nicht deutlich gemacht wird, dass der Börsenteilnehmer als Verwahrstelle für diese Wertpapiere zugunsten des Stock Connect-Anlegers handelt. Wenn ein Teilfonds chinesische A-Aktien über einen Makler handelt, der ein Börsenteilnehmer ist und den Unterverwahrer als Clearingstelle nutzt, ist keine vorherige Übermittlung der Wertpapiere erforderlich und das oben beschriebene Risiko ist geringer.

#### **j. Ausführungsprobleme**

Stock Connect-Handelsgeschäfte können nach den Regeln von Stock Connect über einen oder mehrere Makler ausgeführt werden, die von der SICAV für den Northbound-Handel ernannt werden. Angesichts der Anforderung der Prüfung vor dem Handelsgeschäft und somit der Vorab-Übermittlung der Stock Connect-Wertpapiere an einen Börsenteilnehmer kann der Fondsmanager festlegen, dass es im Interesse eines Teilfonds ist, dass nur Stock Connect-Handelsgeschäfte über einen Makler ausgeführt werden, der mit dem Unterverwahrer der SICAV verbunden ist, die ein Börsenteilnehmer ist. In dieser Situation ist sich der Fondsmanager zwar seiner Verpflichtung zur bestmöglichen Ausführung bewusst, hat jedoch nicht die Möglichkeit, über mehrere Makler zu handeln, und ein Wechsel zu einem neuen Makler ist nicht ohne eine entsprechende Änderung der Unterverwahrvereinbarungen der SICAV möglich.

#### **k. Lokale Marktregeln, Beschränkungen für den ausländischen Anteilsbesitz und Offenlegungspflichten**

Im Rahmen von Stock Connect unterliegen mit chinesischen A-Aktien notierte Unternehmen und der Handel mit chinesischen A-Aktien den Marktregeln und Offenlegungsanforderungen des Marktes für chinesische A-Aktien. Änderungen der Gesetze, Verordnungen und Richtlinien des Marktes für chinesische A-Aktien oder der Regeln in Zusammenhang mit Stock Connect können sich auf die Anteilspreise auswirken.

Gemäß den derzeit in der VRC geltenden Regeln muss ein Anleger, sobald er bis zu 5 % der Anteile eines an der SSE bzw. SZSE notierten Unternehmens hält, seine Beteiligung innerhalb von drei Werktagen offenlegen und kann während dieses Zeitraums nicht mit den Anteilen dieses Unternehmens handeln. Desweiteren muss gemäß dem Wertpapiergesetz der VRC ein Inhaber von 5 % oder mehr der insgesamt begebenen Aktien einer in der VRC notierten Gesellschaft („Großaktionär“) alle Gewinne zurückgeben, die er aus dem Kauf und Verkauf von Aktien dieser in der VRC notierten Gesellschaft erzielt hat, falls beide Transaktionen innerhalb eines Zeitraums von sechs Monaten erfolgen. Wenn der Teilfonds ein Großaktionär eines in der VRC notierten Unternehmens wird, indem er über Stock Connect in chinesische A-Aktien investiert, können die Gewinne, die ein Teilfonds möglicherweise aus diesen Anlagen erzielt, begrenzt sein. Dadurch kann die Wertentwicklung des Teilfonds beeinträchtigt werden. Gemäß den bestehenden Praktiken auf dem chinesischen Festland kann der Teilfonds als wirtschaftlicher Eigentümer von chinesischen A-Aktien, die über Stock Connect gehandelt werden, keine Stellvertreter zur Teilnahme an Versammlungen der Anteilinhaber an seiner Stelle ernennen.

#### **l. Steuerliche Erwägungen**

Die MOF, CSRC und SAT haben temporär eine PRC-Unternehmenseinkommenssteuerbefreiung auf Kapitalerträge durch Investoren aus Hongkong und Übersee für den Handel mit A-Aktien über Stock Connect eingeführt.

Die Dauer der vorübergehenden Steuerbefreiung wurde nicht festgelegt, sie kann von den Steuerbehörden der VRC mit oder ohne vorherige Ankündigung aufgehoben werden.

Falls die Steuerbefreiung aufgehoben oder geändert wird, besteht ein Risiko, dass die Steuerbehörden der VRC versuchen werden, auf die durch die Anlagen des Teilfonds in der VRC erzielten Kapitalerträge Steuern einzuziehen. Falls die Steuerbefreiung zurückgezogen wird, würde der Teilfonds in Bezug auf Erträge aus seinen Anlagen der direkten oder indirekten Besteuerung in der VRC unterliegen, und die daraus resultierende Steuerpflicht würde letztendlich von den Anlegern getragen.

Sofern ein geltendes Steuerabkommen besteht, kann die Steuerpflicht möglicherweise reduziert werden. In diesem Fall werden die Vorteile an die Anleger weitergegeben.

Anteilinhaber sollten bezüglich ihrer Steuersituation im Hinblick auf ihre Anlage in einem Teilfonds ihren eigenen Steuerberater konsultieren.

#### **m. Clearing-, Abrechnungs- und Verwahr Risiken**

Die HKSCC und ChinaClear haben die Clearing-Verbindungen zwischen den beiden Börsen eingerichtet und sind Teilnehmer der jeweils anderen Verbindung, um das Clearing und die Abwicklung grenzüberschreitender Handelsgeschäfte zu ermöglichen. Für grenzüberschreitende Handelsgeschäfte, die in einem Markt initiiert werden, wird das Clearinghaus dieses Marktes einerseits das Clearing und die Abwicklung für seine eigenen Clearing-Teilnehmer durchführen und sich andererseits dazu verpflichten, die Clearing- und Abwicklungsverpflichtungen seiner Clearing-Teilnehmer beim anderen Clearinghaus zu erfüllen. Anleger aus Hongkong und ausländische Anleger, die Stock Connect-Wertpapiere über den Northbound-Handel erworben haben, sollten diese Wertpapiere auf den Depotkonten ihrer Makler oder Verwahrstellen bei CCASS (wird von HKSCC betrieben) hinterlegen.

#### **n. Priorität der Aufträge.**

Handelsaufträge werden im China Stock Connect System („CSC“) auf Zeitbasis eingegeben. Handelsaufträge können nicht geändert, aber storniert und als neue Aufträge am Ende der Warteschlange des CSC eingegeben werden. Aufgrund von Quotenbeschränkungen oder anderen Eingriffen in den Markt kann es keine Garantie dafür geben, dass über einen Makler ausgeführte Handelsgeschäfte durchgeführt werden.

#### **o. Risiko des Ausfalls von ChinaClear**

ChinaClear hat ein Rahmenwerk und Maßnahmen für das Risikomanagement eingerichtet, die von der CSRC genehmigt wurden und beaufsichtigt werden. Gemäß den allgemeinen Bestimmungen des CCASS wird bei einem Ausfall von ChinaClear (als zentraler Host-Kontrahent) die HKSCC nach Treu und Glauben die Wiedererlangung der ausstehenden Stock Connect-Wertpapiere und -Gelder von ChinaClear über die zur Verfügung stehenden rechtlichen Kanäle und ggf. durch den Liquidationsprozess von ChinaClear anstreben.

Die HKSCC wird im Gegenzug die wiedererlangten Stock Connect-Wertpapiere bzw. -Gelder anteilmäßig an die Clearing-Teilnehmer verteilen, wie von den relevanten Stock Connect-Behörden vorgeschrieben. Obwohl die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls von ChinaClear als sehr gering betrachtet wird, sollte sich der Teilfonds dieser Regelung und dieses potenziellen Risikos bewusst sein, bevor er Northbound-Handelsgeschäfte tätigt.

**p. Risiko des Ausfalls der HKSCC**

Wenn die HKSCC ihre Verpflichtungen nicht oder verspätet erfüllt, kann dies zu einem Fehlschlagen der Abwicklung oder zu einem Verlust von Stock Connect-Wertpapieren und/oder Geldern in Verbindung mit diesen führen und der Teilfonds und seine Anleger können infolgedessen Verluste erleiden.

**q. Eigentum an Stock Connect-Wertpapieren**

Stock Connect-Wertpapiere sind unverbrieft und werden von der HKSCC für ihre Kontoinhaber gehalten. Eine physische Verwahrung und Entnahme von Stock Connect-Wertpapieren ist im Rahmen der Northbound-Handelsgeschäfte für die Teilfonds nicht verfügbar. Die Eigentumsrechte oder anderen Rechte des Teilfonds an Stock Connect-Wertpapieren und dessen Ansprüche auf Stock Connect-Wertpapiere (ob gesetzlich, billigungsrechtlich oder anderweitig) unterliegen den anwendbaren Anforderungen, einschließlich Gesetzen bezüglich Anforderungen für die Offenlegung von Rechten oder Beschränkungen für den ausländischen Anteilsbesitz. Es ist ungewiss, ob im Falle von Streitigkeiten die chinesischen Gerichte die Eigentumsrechte der Anleger anerkennen würden, um ihnen die Klagebefugnis zur Einleitung rechtlicher Schritte gegen die chinesischen Rechtssubjekte zu erteilen.

Die obigen Angaben zeigen möglicherweise nicht alle mit Stock Connect verbundenen Risiken auf und die oben erwähnten Gesetze, Regeln und Verordnungen können Änderungen unterliegen. Dies ist ein komplexes Rechtsgebiet, und die Anteilinhaber sollten professionellen Rat von unabhängiger Stelle einholen.

**Risiken in Verbindung mit Hochzinsanleihen**

Teilfonds, die in Hochzinsanleihen anlegen, sind im Vergleich zu traditionellen Anlageinstrumenten wesentlich höheren Risiken ausgesetzt. Bei der Anlage in einen Teilfonds, der in Hochzinsanleihen investiert, sind Kreditrisiken in Bezug auf die verzinslichen Anlagen möglich.

Schuldtitel mit einem Rating unter Investment-Grade (auch als „Hochzinsanleihen“ oder „Junk Bonds“ bezeichnet), sei es mit oder ohne Rating, sind im Vergleich zu Schuldtiteln mit Investment-Grade-Rating spekulativ, mit größeren Ausfallrisiken behaftet und können stärkeren Kursschwankungen und einem höheren Kreditrisiko unterliegen, da der Emittent möglicherweise nicht in der Lage ist, Zinsen und Kapital bei Fälligkeit zu zahlen, insbesondere in Zeiten schwächerer wirtschaftlicher Bedingungen oder steigender Zinssätze. Herabstufungen des Kreditratings eines einzelnen Emittenten oder verwandter ähnlicher Emittenten, deren Wertpapiere der Teilfonds in erheblichen Mengen hält, könnten das Engagement des Teilfonds in Wertpapieren mit einem Rating unter Investment-Grade und den damit verbundenen Risiken, insbesondere dem Liquiditäts- und Ausfallrisiko, in erheblichem und unerwartetem Maße erhöhen. Der Markt für Wertpapiere mit einem Rating unter Investment-Grade kann weniger liquide sein. Daher ist es möglicherweise schwieriger, diese Wertpapiere zu bewerten oder zu einem akzeptablen Preis zu verkaufen, insbesondere in Phasen von Marktvolatilität oder -rückgängen. Da der Teilfonds in Wertpapiere mit einem Rating unter Investment-Grade investieren kann, sind die Kreditrisiken der Gesellschaft größer als die von Fonds, die nur Wertpapiere mit Investment-Grade-Rating erwerben.

**Risiko im Zusammenhang mit Anlagen in Anleihen ohne Rating (die auch Anleihen ohne Investment-Grade-Rating umfassen können)**

Teilfonds können in Anleihen investieren, die nicht von einer unabhängigen Ratingagentur bewertet wurden. In einem

solchen Fall wird die Bonität dieser Anleihen zum Zeitpunkt der Investition von der Verwaltungsgesellschaft gemäß ihrer internen Bonitätsbeurteilung bestimmt. Alle Anleihen, die nicht über ein Rating einer unabhängigen Ratingagentur verfügen oder deren Emittent nicht von einer unabhängigen Ratingagentur bewertet wurde, werden als „Anleihen ohne Rating“ betrachtet und daher auf Ebene des Teilfonds begrenzt, um das potenzielle Kredit- und Ausfallrisiko zu mindern.

**Nachhaltigkeitsrisiken**

Nachhaltigkeitsrisiken können entweder ein eigenes Risiko darstellen oder sich auf andere Portfoliorisiken auswirken – z. B. auf Marktrisiken, Liquiditätsrisiken, Kreditrisiken oder operative Risiken – und so einen wesentlichen Beitrag zum Gesamtrisiko leisten.

Die Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken, die in Artikel 2 Absatz 22 der Offenlegungsverordnung definiert sind als ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investition haben könnte, wird durch die Anwendung der normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft in den Anlageentscheidungsprozess integriert. Diese normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren und ihre Anwendung sind in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) beschrieben.

Die Risikobewertung erfolgt im Rahmen der Anlageanalyse und berücksichtigt alle relevanten Risiken inklusive Nachhaltigkeitsrisiken. Diese Bewertung umfasst unter anderem die Bewertung des ESG-Risikoprofils des Emittenten durch die Nutzung von Daten externer Anbieter, von denen einige auf ESG-bezogene Daten und zugehörige Risikobewertungen spezialisiert sind. Für Anlagen, bei denen ein Hinweis auf ein Verhalten oder eine Tätigkeit vorliegt, die nicht den formulierten normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren entspricht, entscheidet die Verwaltungsgesellschaft, ob sie mit dem Emittenten Kontakt aufnehmen oder den Emittenten aus dem zulässigen Anlageuniversum eines Teilfonds ausschließen soll. Aufgrund der Entscheidung, die normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren anzuwenden, kann das Anlageuniversum eines Teilfonds gegebenenfalls vom Anlageuniversum eines Index abweichen.

Die Ausübung der aktiven Eigentümerschaft (Active Ownership) ist Teil des Anlageprozesses der Verwaltungsgesellschaft und trägt wesentlich dazu bei, Nachhaltigkeitsrisiken zu minimieren und zu mindern sowie den langfristigen wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Wert des Emittenten im Laufe der Zeit zu steigern.

Weitere Informationen zu den normenbasierten Kriterien für verantwortungsbewusstes Investieren der Verwaltungsgesellschaft können in der „NN IP Responsible Investment Policy“ (NN IP-Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren) auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden.

**III. Anlagebeschränkungen**

Im Interesse der Anteilinhaber und im Hinblick auf eine breite Risikostreuung verpflichtet sich die Gesellschaft, die folgenden Regeln zu beachten:

**A. Zulässige Anlageinstrumente**

**I. Zulässige Anlagen (nur für Nicht-Geldmarktfonds)**

1. Die Gesellschaft darf das Vermögen der Teilfonds in folgende Anlageinstrumente investieren:
  - a. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt im Sinne der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004





- über Märkte für Finanzinstrumente in der jeweils gültigen Fassung zugelassen sind oder gehandelt werden.
- b. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten, regelmäßig geöffneten, anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Markt eines Mitgliedstaats der Europäischen Union gehandelt werden
  - c. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die zur amtlichen Notierung an einer Wertpapierbörse eines Staats, der kein Mitgliedstaat ist, zugelassen sind oder an einem anderen Markt eines Staats gehandelt werden, der kein Mitgliedstaat ist, aber geregelt, regelmäßig geöffnet, anerkannt und der Öffentlichkeit zugänglich ist, sofern sich die Börse bzw. der Markt in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) oder in einem anderen europäischen, nordamerikanischen, südamerikanischen, afrikanischen, asiatischen oder ozeanischen Land befindet
  - d. neu emittierte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, unter dem Vorbehalt, dass:
    - i. die Ausgabebedingungen die Verpflichtung beinhalten, dass die amtliche Notierung an einer Wertpapierbörse oder einem anderen geregelten, regelmäßig geöffneten, anerkannten und der Öffentlichkeit zugänglichen Markt beantragt wird und sich die Börse bzw. der Markt in einem Mitgliedstaat der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) oder in einem anderen europäischen, nordamerikanischen, südamerikanischen, afrikanischen, asiatischen oder ozeanischen Land befindet und
    - ii. die Zulassung spätestens vor Ablauf eines Zeitraums von einem Jahr ab der Emission erteilt wird;
  - e. Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“), die gemäß der OGAW-Richtlinie zugelassen sind, bzw. von sonstigen Organismen für gemeinsame Anlagen im Sinne von Artikel 1, Absatz 2, Buchstabe a) und b) der Richtlinie, ungeachtet dessen, ob diese in einem Mitgliedstaat niedergelassen sind oder nicht, und zwar unter der Bedingung, dass:
    - i. diese sonstigen OGA nach Gesetzen zugelassen sind, denen zufolge diese Organismen einer Aufsicht unterliegen, die nach Ansicht der luxemburgischen Aufsichtsbehörde (*Commission de Surveillance du Secteur Financier* – CSSF) der im Gemeinschaftsrecht vorgesehenen Aufsicht gleichwertig ist, und die Zusammenarbeit zwischen den Behörden ausreichend gewährleistet ist,
    - ii. der Schutz der Anteilhaber der sonstigen OGA dem Schutz der Anteilhaber eines OGAW gleichwertig ist und insbesondere die Vorschriften für die getrennte Verwahrung des Vermögens, die Kreditaufnahme, die Kreditgewährung und Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten den Anforderungen der OGAW-Richtlinie gleichwertig sind,
    - iii. die Geschäftstätigkeiten der sonstigen OGA Gegenstand von Halbjahres- und Jahresberichten sind, die es erlauben, sich ein Urteil über das Vermögen und die Verbindlichkeiten sowie die Erträge und die Transaktionen im Berichtszeitraum zu bilden;
  - iv. der OGAW oder der sonstige OGA, dessen Anteile erworben werden sollen, nach seiner Satzung insgesamt höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW oder OGA anlegen darf;
  - f. Sichteinlagen oder kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten bei Kreditinstituten, sofern das betreffende Kreditinstitut seinen Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union hat oder – falls sich der Sitz des Kreditinstituts in einem Drittstaat befindet – es Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denjenigen der EU-Gesetzgebung gleichwertig sind;
  - g. derivative Finanzinstrumente, einschließlich gleichwertiger abgerechneter Instrumente, die an einem der vorstehend unter (a), (b) und (c) bezeichneten geregelten Märkte gehandelt werden, bzw. derivative Finanzinstrumente, die außerbörslich gehandelt werden („OTC-Derivate“), sofern:
    - i. es sich bei den Basiswerten um Instrumente im Sinne von Punkt 1 oder um Indizes, Zinssätze, Wechselkurse oder Währungen handelt, in die der OGAW gemäß seinen Anlagezielen investieren darf,
    - ii. es sich bei den Kontrahenten der Transaktionen im Zusammenhang mit außerbörslich gehandelten derivativen Instrumenten um erstklassige Finanzinstitute handelt, die auf solche Geschäfte spezialisiert sind und einer Aufsicht unterliegen; und
    - iii. die OTC-Derivate auf täglicher Basis zuverlässig und nachvollziehbar bewertet werden und jederzeit auf Initiative der Gesellschaft zu ihrem Marktwert verkauft, liquidiert oder durch eine Glatstellungstransaktion ausgeglichen werden können.
  - h. nicht auf einem geregelten Markt gehandelte Geldmarktinstrumente, die liquide sind und deren Wert jederzeit exakt bestimmt werden kann, sofern die Emission oder der Emittent dieser Instrumente ebenfalls Vorschriften über den Einlagen- und den Anlegerschutz unterliegt, und vorausgesetzt, sie werden:
    - i. von einer zentralstaatlichen, regionalen oder lokalen Körperschaft oder der Zentralbank eines Mitgliedstaats der Europäischen Union, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Union oder der Europäischen Investitionsbank, einem Drittstaat oder im Falle eines Bundesstaats von einem Gliedstaat der Föderation oder von einer internationalen öffentlichen Einrichtung, der mindestens ein Mitgliedstaat der Europäischen Union angehört, begeben oder garantiert, oder
    - ii. von einem Unternehmen emittiert, dessen Wertpapiere auf den vorstehend unter (a), (b) und (c) aufgeführten geregelten Märkten gehandelt werden, oder
    - iii. von einem Institut emittiert oder garantiert, das einer Aufsicht gemäß den im Gemeinschaftsrecht festgelegten Kriterien unterliegt, bzw. von einem Institut, das an Aufsichtsbestimmungen gebunden ist, die von der luxemburgischen Aufsichtsbehörde CSSF für mindestens genauso streng wie die im Gemeinschaftsrecht vorgesehenen Bestimmungen erachtet werden, und diese einhält, oder
    - iv. von anderen Emittenten begeben, die einer Kategorie angehören, die von der CSSF zugelassen wurde, sofern für Anlagen in diesen Instrumenten Vorschriften für den Anlegerschutz gelten, die denen der oben aufgeführten Spiegelstriche (i, ii, iii) gleichwertig sind, und sofern es



sich bei dem Emittenten entweder um ein Unternehmen mit einem Kapital und Rücklagen von mindestens zehn Millionen Euro (10.000.000 EUR), das seinen Jahresabschluss nach den Vorschriften der vierten Richtlinie 78/660/EWG erstellt und veröffentlicht, oder um einen Rechtsträger, der innerhalb einer eine oder mehrere börsennotierte Gesellschaften umfassenden Unternehmensgruppe für die Finanzierung dieser Gruppe zuständig ist, oder um einen Rechtsträger, der die wertpapiermäßige Unterlegung von Verbindlichkeiten durch Nutzung einer von einer Bank eingeräumten Kreditlinie finanzieren soll, handelt.

- i. Anteile, die von einem oder mehreren anderen Teilfonds der Gesellschaft ausgegeben wurden, vorausgesetzt:
  - i. Der Ziel-Teilfonds investiert nicht im Gegenzug in den investierenden Teilfonds, der in diesen Ziel-Teilfonds investiert hat.
  - ii. höchstens 10 % des Vermögens des Ziel-Teilfonds, dessen Erwerb geplant ist, darf gemäß seinen Anlagezielen in Anteilen anderer Ziel-Teilfonds der Gesellschaft angelegt sein;
  - iii. mit den entsprechenden Anteilen verknüpfte Stimmrechte werden so lange ausgesetzt, wie sie von dem investierenden Teilfonds gehalten werden, unbeschadet der entsprechenden Erfassung in der Buchführung und den regelmäßigen Berichten;
  - iv. der Wert der Anteile des Ziel-Teilfonds wird, solange sie vom investierenden Teilfonds gehalten werden, bei der Berechnung des Nettovermögens der Gesellschaft zur Überprüfung des Mindestniveaus des Nettovermögens gemäß den Anforderungen des Gesetzes von 2010 nicht berücksichtigt;
  - v. Es erfolgt keine doppelte Erhebung von Verwaltungs-, Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren auf der Ebene des Teilfonds, der in den Ziel-Teilfonds investiert hat, und auf der Ebene dieses Ziel-Teilfonds.
- j. Anteile eines Master-OGAW oder eines Master-Teilfonds solcher OGAW.

## 2. Darüber hinaus:

- a. darf die Gesellschaft höchstens 10 % ihres Nettovermögens in anderen als den unter Punkt 1 oben aufgeführten Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen und
- b. darf die Gesellschaft weder Edelmetalle noch Zertifikate erwerben, die Edelmetalle repräsentieren.

## 3. Die Gesellschaft darf für jeden Teilfonds ergänzend flüssige Mittel halten.

### II. **Zulässige Anlagen (nur für Geldmarktfonds)**

#### 1. **Zulässige Vermögenswerte**

Ein Geldmarktfonds investiert ausschließlich unter den nachfolgend festgelegten Bedingungen ausschließlich in eine oder mehrere der folgenden Kategorien finanzieller Vermögenswerte:

- a. Geldmarktinstrumente, einschließlich einzeln oder gemeinsam von der Union, von den nationalen, regionalen oder lokalen Körperschaften der Mitgliedstaaten oder den

Zentralbanken der Mitgliedstaaten, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Investitionsbank, dem Europäischen Investitionsfonds, dem Europäischen Stabilitätsmechanismus, der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität, einer zentralstaatlichen Körperschaft oder Zentralbank eines Drittlands, dem Internationalen Währungsfonds, der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, der Entwicklungsbank des Europarates, der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich oder einem anderen einschlägigen internationalen Finanzinstitut oder einer anderen einschlägigen internationalen Finanzorganisation, dem bzw. der ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, emittierte oder garantierte Finanzinstrumente;

- b. zulässige Verbriefungen und forderungsunterlegte Geldmarktpapiere (Asset Backed Commercial Papers, „ABCP“);
- c. Einlagen bei Kreditinstituten;
- d. Finanzderivate;
- e. Pensionsgeschäfte, die die Bedingungen gemäß Artikel 14 der Geldmarktfondsverordnung erfüllen;
- f. umgekehrte Pensionsgeschäfte, die die Bedingungen gemäß Artikel 15 der Geldmarktfondsverordnung erfüllen;
- g. Einheiten oder Anteile anderer Geldmarktfonds.“

Ein Geldmarktfonds tätigt keines der folgenden Geschäfte:

- a. Anlagen in andere als die im obigen Absatz 1 genannten Vermögenswerte;
- b. Leerverkäufe der folgenden Instrumente: Geldmarktinstrumente, Verbriefungen, ABCP und Anteile an anderen Geldmarktfonds;
- c. direktes oder indirektes Engagement in Aktien oder Rohstoffe, auch über Derivate, diese repräsentierende Zertifikate, auf diesen beruhende Indizes oder sonstige Mittel oder Instrumente, die ein solches Engagement ergäben;
- d. Wertpapierverleih- oder Wertpapierleihgeschäfte oder andere Geschäfte, die die Vermögenswerte des Geldmarktfonds belasten würden;
- e. Aufnahme und Vergabe von Barkrediten.

Ein Geldmarktfonds kann zusätzliche flüssige Mittel gemäß Artikel 50 Absatz 2 der OGAW-Richtlinie halten.

#### 2. **Zulässige Geldmarktinstrumente**

Ein Geldmarktinstrument ist für Investitionen durch Geldmarktfonds zugelassen, sofern es alle der folgenden Anforderungen erfüllt:

- a. Es fällt in eine der Kategorien von Geldmarktinstrumenten, die in Artikel 50 (1), Buchstabe a, b, c oder h der OGAW-Richtlinie genannt sind;
- b. Es weist eines der folgenden alternativen Merkmale auf:
  - i. Seine gesetzliche Laufzeit bei der Emission beträgt 397 Tage oder weniger.
  - ii. Seine Restlaufzeit beträgt 397 Tage oder weniger;
- c. Der Emittent des Geldmarktinstruments und die Qualität des Geldmarktinstruments wurden positiv bewertet.
- d. Wenn ein Geldmarktfonds in eine Verbriefung oder ein ABCP investiert, unterliegt er bestimmten Anforderungen gemäß Artikel 11 der Geldmarktfondsverordnung.

Ungeachtet des vorstehenden Buchstabens (b) dürfen Standard-Geldmarktfonds auch in Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit bis zum gesetzlichen Rückzahlungstermin von höchstens zwei Jahren investieren, sofern die verbleibende Zeit bis zur nächsten Zinsanpassung 397 Tage oder weniger beträgt. Zu diesem Zweck werden variabel verzinsliche Geldmarktinstrumente und festverzinsliche Geldmarktinstrumente, die durch eine Swap-Vereinbarung abgesichert sind, an einen Geldmarktsatz oder -index angepasst.



Obiger Buchstabe (c) gilt nicht für Geldmarktinstrumente, die von der Europäischen Union, einer Zentralbehörde oder Zentralbank eines Mitgliedstaats, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Investitionsbank, dem Europäischen Stabilitätsmechanismus oder der Europäischen Stabilitätsfazilität ausgegeben oder garantiert werden.

### **3. Zulässige Verbriefungen und ABCP**

Sowohl eine Verbriefung als auch ein ABCP werden von einem Geldmarktfonds als zulässige Anlage angesehen, sofern die Verbriefung oder das ABCP ausreichend liquide ist, eine positive Bewertung erhalten hat und eines der folgenden Merkmale erfüllt:

- a. Es handelt sich um eine Verbriefung gemäß Artikel 13 der Delegierten Verordnung (EU) 2015/61 der Kommission;
- b. Es handelt sich um ein von einem ABCP-Programm ausgegebenes ABCP, das:
  - i. von einem regulierten Kreditinstitut uneingeschränkt unterstützt wird, das alle Liquiditäts-, Kredit- und wesentlichen Verwässerungsrisiken sowie die laufenden Transaktionskosten und die laufenden programmweiten Kosten im Zusammenhang mit dem ABCP abdeckt, sofern dies erforderlich ist, um für den Anleger die vollständige Rückzahlung jedes Betrags aus dem ABCP zu gewährleisten;
  - ii. keine erneute Verbriefung darstellt und bei dem die der Verbriefung zugrunde liegenden Risikopositionen auf der Ebene der einzelnen ABCP-Transaktion keine Verbriefungspositionen enthalten;
  - iii. keine synthetische Verbriefung im Sinne von Artikel 242 (11) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 beinhaltet;
- c. eine einfache, transparente und standardisierte („**STS**“) Verbriefung oder ABCP ist.

Ein kurzfristiger Geldmarktfonds kann in die in Absatz 1 genannten Verbriefungen oder ABCP investieren, sofern eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt ist:

- a. Die gesetzliche Laufzeit bei Emission der Verbriefungen, auf die in Absatz 1 Buchstabe (a) oben Bezug genommen wird, beträgt zwei Jahre oder weniger und die verbleibende Zeit bis zur nächsten Zinsanpassung beträgt höchstens 397 Tage.
- b. Die gesetzliche Laufzeit bei Emission oder die Restlaufzeit der in Absatz 1 Buchstaben (b) und (c) genannten Verbriefungen oder ABCP beträgt 397 Tage oder weniger.
- c. Bei den in Absatz 1 Buchstabe (a) und (c) genannten Verbriefungen handelt es sich um Tilgungsinstrumente mit einer WAL von zwei Jahren oder weniger.

Ein Standard-Geldmarktfonds kann in die in Absatz 1 genannten Verbriefungen oder ABCP investieren, sofern eine der folgenden Voraussetzungen erfüllt ist:

- a. Die gesetzliche Laufzeit bei Emission der Verbriefungen und ABCP oder ihre Restlaufzeit, auf die oben in Absatz 1 Buchstabe (a), (b) und (c) Bezug genommen wird, beträgt zwei Jahre oder weniger und die verbleibende Zeit bis zur nächsten Zinsanpassung beträgt höchstens 397 Tage.
- b. Bei den in Absatz 1 Buchstabe (a) und (c) genannten Verbriefungen handelt es sich um Tilgungsinstrumente mit einer WAL von zwei Jahren oder weniger.

Die Kriterien zur Identifizierung von STS-Verbriefungen und ABCP umfassen mindestens Folgendes:

- a. Anforderungen in Bezug auf die Einfachheit der Verbriefung, einschließlich ihres echten Verkaufscharakters, und die Einhaltung von Standards in Zusammenhang mit der Risikoübernahme;

- b. Anforderungen in Bezug auf die Standardisierung der Verbriefung, einschließlich Anforderungen an den Risikorückbehalt;
- c. Anforderungen in Bezug auf die Transparenz der Verbriefung, einschließlich der Bereitstellung von Informationen für potenzielle Anleger;
- d. für ABCP zusätzlich zu den vorstehenden Buchstaben (a), (b) und (c) Anforderungen in Bezug auf den Sponsor und die Unterstützung des Sponsors für das ABCP-Programm.

### **4. Zulässige Einlagen bei Kreditinstituten**

Eine Einlage bei einem Kreditinstitut kann für die Anlage eines Geldmarktfonds zulässig sein, sofern alle der folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- a. Die Einlage ist auf Verlangen rückzahlbar oder kann jederzeit abgerufen werden.
- b. Die Einlage hat eine Laufzeit von höchstens 12 Monaten.
- c. das Kreditinstitut hat seinen Sitz in einem Mitgliedstaat oder unterliegt, wenn das Kreditinstitut seinen Sitz in einem Drittland hat, aufsichtsrechtlichen Vorschriften, die in Übereinstimmung mit Artikel 107(4) der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 denen des Rechts der Europäischen Union gleichwertig sind.

### **5. Zulässige Finanzderivate**

Ein Finanzderivat kann für die Anlage eines Geldmarktfonds zulässig sein, sofern es an gemäß Artikel 50(1) Buchstabe (a), (b) oder (c) der OGAW-Richtlinie einem geregelten Markt oder im Freiverkehr (OTC) gehandelt wird und alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- a. Beim zugrunde liegenden Wert des Derivats handelt es sich um Zinssätze, Wechselkurse, Währungen oder Indizes, die in eine der besagten Kategorien fallen;
- b. Das derivative Instrument dient nur zur Absicherung der Zins- oder Wechselkursrisiken, die mit anderen Anlagen des Geldmarktfonds verbunden sind;
- c. Die Gegenparteien von OTC-Derivatgeschäften sind Institute, die einer aufsichtsrechtlichen Regulierung und Überwachung unterliegen und in die von der zuständigen Behörde des Geldmarktfonds zugelassenen Kategorien fallen.
- d. Die OTC-Derivate werden täglich zuverlässig und nachvollziehbar bewertet und können auf Initiative der Gesellschaft jederzeit zu ihrem Marktwert verkauft, liquidiert oder durch eine Glattstellungstransaktion ausgeglichen werden.

### **6. Zulässige Pensionsgeschäfte**

Pensionsgeschäfte sind für Geldmarktfonds zulässig, sofern alle der folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- a. Sie werden vorübergehend für höchstens sieben Werktage und nur zu Zwecken des Liquiditätsmanagements und nicht zu anderen als den unter dem nachfolgenden Buchstaben (c) genannten Anlagezwecken verwendet;
- b. Die Gegenpartei, die Vermögenswerte erhält, die vom Geldmarktfonds im Rahmen des Pensionsgeschäfts als Sicherheit übertragen wurden, darf diese Vermögenswerte nicht ohne vorherige Zustimmung des Geldmarktfonds verkaufen, investieren, verpfänden oder auf andere Weise übertragen.
- c. Die Barmittel, die der Geldmarktfonds im Rahmen des Pensionsgeschäfts erhält, können:
  - i. gemäß Artikel 50(1) Buchstabe (f) der Richtlinie 2009/65/EG als Einlage eingezahlt werden; oder
  - ii. in die in Artikel 15(6) genannten Vermögenswerte investiert, aber nicht anderweitig gemäß Artikel 9 in zulässige Vermögenswerte investiert, übertragen oder anderweitig wiederverwendet werden;
- d. Die Barmittel, die der Geldmarktfonds im Rahmen des Pensionsgeschäfts erhält, übersteigen 10 % seines Vermögens nicht.



- e. Der Geldmarktfonds hat das Recht, den Vertrag jederzeit unter Einhaltung einer Frist von höchstens zwei Werktagen zu kündigen.

#### **7. Zulässige umgekehrte Pensionsgeschäfte**

Umgekehrte Pensionsgeschäfte sind für Geldmarktfonds zulässig, sofern alle der folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- a. Der Geldmarktfonds hat das Recht, den Vertrag jederzeit unter Einhaltung einer Frist von höchstens zwei Werktagen zu kündigen.
- b. Der Marktwert der im Rahmen des umgekehrten Pensionsgeschäfts erhaltenen Vermögenswerte entspricht jederzeit mindestens dem Wert der ausbezahlten Barmittel.

Bei den Vermögenswerten, die ein Geldmarktfonds im Rahmen eines umgekehrten Pensionsgeschäfts erhält, handelt es sich um Geldmarktinstrumente, die bestimmte Zulassungskriterien gemäß Artikel 10 der Geldmarktfondsverordnung erfüllen:

- **Regierung**
  - o Belgien
  - o Kanada
  - o Frankreich
  - o Deutschland
  - o Niederlande
  - o Schweden
  - o Schweiz
  - o Vereinigtes Königreich
  - o Vereinigte Staaten
  - o Dänemark
  - o Norwegen
  - o Finnland
- **Zulässige supranationale Emittenten**
  - o Asian Development Bank
  - o Entwicklungsbank des Europarats
  - o Eurofima
  - o Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung
  - o Europäische Investitionsbank
  - o Internationale Bank für Wiederaufbau & Entwicklung
  - o International Finance Corporation

Die Vermögenswerte, die ein Geldmarktfonds im Rahmen eines umgekehrten Pensionsgeschäfts erhält, dürfen nicht verkauft, reinvestiert, verpfändet oder auf andere Weise übertragen werden.

Verbriefungen und ABCP werden von einem Geldmarktfonds nicht im Rahmen eines umgekehrten Pensionsgeschäfts entgegengenommen.

Die Vermögenswerte, die ein Geldmarktfonds im Rahmen eines umgekehrten Pensionsgeschäfts entgegennimmt, müssen ausreichend diversifiziert sein und dürfen zu höchstens 15 % des Nettoinventarwerts des Geldmarktfonds auf einen bestimmten Emittenten konzentriert sein, es sei denn, diese Vermögenswerte liegen in Form von Geldmarktinstrumenten vor, die die Anforderungen von Artikel 17(7) der Geldmarktfondsverordnung erfüllen. Darüber hinaus müssen die Vermögenswerte, die ein Geldmarktfonds im Rahmen eines umgekehrten Pensionsgeschäfts entgegennimmt, von einem vom Kontrahenten unabhängigen Unternehmen ausgegeben worden sein, von dem erwartet wird, dass es keine hohe Korrelation mit der Leistungsfähigkeit des Kontrahenten aufweist.

Ein Geldmarktfonds, der ein umgekehrtes Pensionsgeschäft abschließt, muss sicherstellen, dass er den vollen Barmittelbetrag jederzeit entweder periodengerecht oder auf Mark-to-Market-Basis abrufen kann. Wenn die Barmittel auf Mark-to-Market-Basis jederzeit abrufbar sind, wird der Mark-to-Market-Wert des umgekehrten Pensionsgeschäfts zur

Berechnung des Nettoinventarwerts des Geldmarktfonds herangezogen.

Ein Geldmarktfonds kann im Rahmen eines umgekehrten Pensionsgeschäfts liquide Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente außer solchen empfangen, die die Anforderungen von Artikel 10 der Geldmarktfondsverordnung erfüllen, sofern diese Vermögenswerte eine der folgenden Bedingungen erfüllen:

- a. Sie werden von der Europäischen Union, einer Zentralbehörde oder Zentralbank eines Mitgliedstaats, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Investitionsbank, dem Europäischen Stabilitätsmechanismus oder der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität ausgegeben oder garantiert, sofern eine positive Bewertung vorliegt.
- b. Sie werden von einer Zentralbehörde oder einer Zentralbank eines Drittlandes ausgestellt oder garantiert, sofern eine positive Bewertung vorliegt.

Die im Rahmen eines umgekehrten Pensionsgeschäfts gemäß dem ersten Unterabsatz dieses Absatzes erhaltenen Vermögenswerte werden gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 gegenüber den Geldmarktfondsanlegern offengelegt.

Die im Rahmen eines umgekehrten Pensionsgeschäfts gemäß dem ersten Unterabsatz erhaltenen Vermögenswerte müssen die Anforderungen von Artikel 17(7) der Geldmarktfondsverordnung erfüllen.

#### **8. Zulässige Anteile an Geldmarktfonds**

Ein Geldmarktfonds darf Einheiten oder Anteile eines anderen Geldmarktfonds („Ziel-Geldmarktfonds“) erwerben, sofern alle folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- a. Gemäß seinen Fondsregeln und seiner Satzung dürfen insgesamt maximal 10 % des Vermögens des Ziel-Geldmarktfonds in Einheiten oder Anteile anderer Geldmarktfonds investiert werden.
- b. Der Ziel-Geldmarktfonds hält keine Einheiten oder Anteile am erwerbenden Geldmarktfonds.

Ein Geldmarktfonds, dessen Einheiten oder Anteile erworben wurden, darf während des Zeitraums, in dem der erwerbende Geldmarktfonds die Einheiten oder Anteile hält, nicht in den erwerbenden Geldmarktfonds investieren.

Ein Geldmarktfonds darf Einheiten oder Anteile anderer Geldmarktfonds erwerben, sofern nicht mehr als 5 % seines Vermögens in Einheiten oder Anteile eines einzelnen Geldmarktfonds investiert sind.

Ein Geldmarktfonds darf insgesamt höchstens 17,5 % seines Vermögens in Einheiten oder Anteile anderer Geldmarktfonds investieren.

Einheiten oder Anteile anderer Geldmarktfonds können für die Anlage eines Geldmarktfonds zulässig sein, sofern alle der folgenden Bedingungen erfüllt sind:

- a. Der Ziel-Geldmarktfonds ist gemäß der Geldmarktfondsverordnung zugelassen.
- b. Wenn der Ziel-Geldmarktfonds direkt oder im Rahmen einer Beauftragung von demselben Verwalter wie der erwerbende Geldmarktfonds oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet wird, mit der der Verwalter des erwerbenden Geldmarktfonds durch gemeinsames Management, gemeinsame Kontrolle oder eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, ist es dem Verwalter des Ziel-Geldmarktfonds oder besagter anderer Gesellschaft untersagt, aufgrund der Investition des erwerbenden Geldmarktfonds in die Einheiten oder Anteile des Ziel-Geldmarktfonds Zeichnungs- oder Rücknahmegebühren zu erheben;
- c. Wenn ein Geldmarktfonds 10% oder mehr seines Vermögens in Einheiten oder Anteile anderer Geldmarktfonds investiert:
- i. Der Prospekt dieses Geldmarktfonds enthält Angaben zum Höchstbetrag der Verwaltungsgebühren, die dem



Geldmarktfonds selbst und den anderen Geldmarktfonds, in die er investiert, berechnet werden dürfen; und

- ii. Im Jahresbericht ist der maximale Anteil der Verwaltungsgebühren anzugeben, der dem Geldmarktfonds selbst und den anderen Geldmarktfonds, in die er investiert, berechnet wird.

Ein Geldmarktfonds, bei dem es sich um einen gemäß Artikel 4(2) der Geldmarktfondsverordnung zugelassenen OGAW handelt, darf gemäß Artikel 55 oder 58 der OGAW-Richtlinie unter folgenden Bedingungen Einheiten oder Anteile anderer Geldmarktfonds erwerben:

- a. Der Geldmarktfonds wird ausschließlich über ein Arbeitnehmer-Sparprogramm vertrieben, das dem nationalen Recht unterliegt und dessen Anleger nur natürliche Personen sind;
- b. Das unter Buchstabe (a) genannte Arbeitnehmer-Sparprogramm gestattet Anlegern die Rückgabe ihrer Anlage nur zu restriktiven Rücknahmebedingungen, die im nationalen Recht festgelegt sind, gemäß denen Rücknahmen nur unter bestimmten Umständen erfolgen können, die nicht mit der Marktentwicklung zusammenhängen.

Kurzfristige Geldmarktfonds dürfen nur in Einheiten oder Anteile anderer kurzfristiger Geldmarktfonds investieren.

## **B. Anlagegrenzen**

### ***1. Anlagegrenzen (nur für Nicht-Geldmarktfonds)***

1. Die Gesellschaft darf nicht:

- a. mehr als 10 % des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten anlegen, die von ein und demselben Emittenten begeben werden, und
- b. mehr als 20 % des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds in Einlagen bei ein und derselben Einrichtung anlegen.

2. Das Kontrahentenrisiko der Gesellschaft bei einer Transaktion mit OTC-Derivaten darf 10 % des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds nicht überschreiten, wenn es sich bei dem Kontrahenten um eines der unter Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“, Punkt 1 (f) aufgeführten Kreditinstitute handelt. In allen anderen Fällen liegt die Grenze bei 5 % des Nettovermögens.

3.

- a. Der Gesamtwert der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente eines einzelnen Emittenten, in die mehr als 5 % des Nettovermögens eines Teilfonds investiert sind, darf 40 % des Werts dieses Nettovermögens nicht überschreiten. Diese Beschränkung gilt nicht für Einlagen bei Kreditinstituten, die einer sorgfältigen Aufsicht unterliegen, sowie für Transaktionen im Zusammenhang mit OTC-Derivaten, die mit diesen Instituten durchgeführt werden;
- b. Ungeachtet der Einzelobergrenzen in den oben stehenden Punkten 1 und 2 darf die Gesellschaft Folgendes nicht miteinander kombinieren:
  - i. Anlagen in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten eines einzigen Emittenten,
  - ii. Einlagen bei einem einzigen Emittenten und/oder

iii. Risiken im Zusammenhang mit außerbörslichen Derivatgeschäften mit einem einzigen Emittenten,

die insgesamt mehr als 20 % des Nettovermögens des Teilfonds ausmachen.

- c. Die in Punkt 1 (a) oben genannte Obergrenze von 10 % kann auf 35 % angehoben werden, wenn die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften, von einem Drittstaat oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen mindestens ein Mitgliedstaat angehört, begeben oder garantiert werden.

- d. Die unter Punkt 1 (a) oben genannte Obergrenze von 10 % kann bei bestimmten Anleihen auf höchstens 25 % angehoben werden, wenn die Anleihen von einem Kreditinstitut mit Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union begeben werden, das aufgrund gesetzlicher Vorschriften zum Schutz der Inhaber dieser Anleihen einer besonderen öffentlichen Aufsicht unterliegt. Insbesondere müssen die Erträge aus der Emission dieser Anleihen gemäß den gesetzlichen Vorschriften in Vermögenswerten angelegt werden, die während der gesamten Laufzeit der Anleihen die sich daraus ergebenden Verbindlichkeiten ausreichend decken und vorrangig für die beim Ausfall des Emittenten fällig werdende Rückzahlung des Kapitals und der Zinsen bestimmt sind. Legt die Gesellschaft mehr als 5 % des Nettovermögens eines Teilfonds in Anleihen im Sinne dieses Absatzes an, die von ein und demselben Emittenten begeben werden, so darf der Gesamtwert dieser Anlagen 80 % des Wertes des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds der Gesellschaft nicht überschreiten.

- e. Die unter Punkt 3 (c) und (d) oben genannten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente werden bei der Berechnung der unter Punkt 3 (a) festgelegten Obergrenze von 40 % nicht berücksichtigt.

- f. Die unter Punkt 1, 2 und 3 (a), (b), (c) und (d) oben genannten Grenzen dürfen nicht kumuliert werden; daher dürfen gemäß Punkt 1, 2 und 3 (a), (b), (c) und (d) oben getätigte Anlagen in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten ein und desselben Emittenten oder in Einlagen bei diesem Emittenten oder in Derivaten desselben 35 % des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds der Gesellschaft nicht übersteigen.

4. Gesellschaften, die im Hinblick auf die Erstellung des konsolidierten Abschlusses im Sinne der Richtlinie 83/349/EWG vom 13. Juni 1983 oder nach den anerkannten internationalen Rechnungslegungsvorschriften derselben Unternehmensgruppe angehören, sind bei der Berechnung der oben genannten Anlagegrenzen als ein einziger Emittent anzusehen.

5. Die Gesellschaft darf für jeden Teilfonds bis zu 20 % ihres Nettovermögens kumulativ in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente ein und derselben Unternehmensgruppe investieren.

6.

- a. In Abweichung von den vorstehenden Grenzen und unbeschadet der unter Punkt 9 unten genannten Obergrenzen betragen die unter Punkt 1 bis 5 oben genannten Obergrenzen für Anlagen in Aktien bzw. Anleihen ein und desselben Emittenten maximal 20 %, wenn mit der Anlagepolitik des Teilfonds das Ziel verfolgt wird, einen bestimmten, von der CSSF anerkannten Aktien- oder Rentenindex nachzubilden. Voraussetzung hierfür ist, dass:

- i. die Zusammensetzung des Index hinreichend diversifiziert ist,
- ii. der Index eine adäquate Bezugsgrundlage für den Markt darstellt, auf den er sich bezieht, und



- iii. der Index in angemessener Weise veröffentlicht wird.
  - b. Die oben festgelegte Grenze wird auf 35 % angehoben, wenn dies aufgrund außergewöhnlicher Marktbedingungen gerechtfertigt ist, und zwar insbesondere auf geregelten Märkten, auf denen bestimmte Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente stark dominieren. Eine Anlage bis zu dieser Obergrenze ist nur bei einem einzigen Emittenten möglich.
- 7. Abweichend von den oben unter Punkt 1 bis 5 genannten Grenzen darf die Gesellschaft nach dem Grundsatz der Risikostreuung bis zu 100 % des Nettovermögens eines Teilfonds in Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten anlegen, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD), von Gebietskörperschaften eines Mitgliedstaats der Europäischen Union oder von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden, sofern diese Wertpapiere und Geldmarktinstrumente aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen stammen und die Wertpapiere und Geldmarktinstrumente derselben Emission nicht mehr als 30 % des Nettovermögens des betreffenden Teilfonds ausmachen.**
- 8.
- a. Die Gesellschaft kann für jeden Teilfonds Anteile von OGAW bzw. sonstigen OGA erwerben, die in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“, Punkt 1 (e), aufgelistet sind, sofern nicht mehr als 20 % ihres Nettovermögens in ein und denselben OGAW oder sonstigen OGA investiert werden. Bei der Anwendung dieser Anlagegrenze ist jeder Teilfonds eines OGA mit mehreren Teilfonds als eigenständiger Emittent zu betrachten, vorausgesetzt, das Prinzip der Einzelhaftung pro Teilfonds gegenüber Dritten findet Anwendung.
  - b. Anlagen in Anteilen von anderen OGA als OGAW dürfen insgesamt nicht mehr als 30 % des Nettovermögens eines jeden Teilfonds ausmachen. Wenn die Gesellschaft Anteile eines OGAW bzw. sonstigen OGA erworben hat, werden die Vermögenswerte des betreffenden OGAW oder sonstigen OGA im Hinblick auf die unter Punkt 1, 2, 3, 4 und 5 oben genannten Obergrenzen nicht kumuliert.
  - c. Wenn die Gesellschaft in Anteile anderer OGAW bzw. sonstiger OGA investiert, die direkt oder im Auftrag von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, an die die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen einer Verwaltungs- oder Kontrollgemeinschaft bzw. einer direkten oder indirekten hohen Beteiligung gebunden ist, darf diese Verwaltungsgesellschaft bzw. andere Gesellschaft für die Investition der Gesellschaft in Anteile dieser anderen OGAW bzw. sonstigen OGA keine Zeichnungs- bzw. Rücknahmegebühren berechnen.
9. Der Gesellschaft ist es bei keinem Teilfonds gestattet:
- a. mit einem Stimmrecht verbundene Anteile zu erwerben, die es ihr ermöglichen, einen wesentlichen Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben.
  - b. Ferner darf die Gesellschaft nicht mehr als:
    - i. 10 % der stimmrechtslosen Anteile ein und desselben Emittenten,
    - ii. 10 % der Anleihen ein und desselben Emittenten,
    - iii. 25 % der Anteile ein und desselben OGAW und/oder sonstigen OGA;
    - iv. 10 % der Geldmarktinstrumente ein und desselben Emittenten erwerben.Die in den Spiegelstrichen (ii, iii, iv) oben vorgesehenen Grenzen müssen beim Erwerb nicht eingehalten werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen oder der Geldmarktinstrumente oder der Nettobetrag der ausgegebenen Wertpapiere zum Zeitpunkt des Erwerbs nicht berechnen lässt.
- Die Beschränkungen unter den oben stehenden Buchstaben a und b gelten nicht für:
- i. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder seinen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden
  - ii. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von einem Drittstaat begeben oder garantiert werden
  - iii. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die von internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören
  - iv. von der Gesellschaft gehaltene Anteile am Kapital einer Gesellschaft in einem Nicht-Mitgliedstaat der Europäischen Union, die ihr Vermögen überwiegend in Wertpapiere von Emittenten dieses Staates investiert, wenn eine solche Beteiligung nach dem Recht des Staates die einzige Möglichkeit darstellt, über die die Gesellschaft in Wertpapieren von Emittenten aus diesem Staat anlegen kann. Diese Ausnahmeregelung gilt jedoch nur unter der Voraussetzung, dass die Gesellschaft des Drittstaats in ihrer Anlagepolitik die in Abschnitt B (außer Punkt 6 und 7) festgelegten Grenzen nicht überschreitet. Werden die in Abschnitt B festgelegten Grenzen überschritten, mit Ausnahme der unter Punkt 6, 7 und 9 genannten, gilt Artikel 49 des Gesetzes von 2010.
  - v. Anteile, die von einer oder mehreren Investmentgesellschaften am Kapital von Tochtergesellschaften gehalten werden, die in deren Niederlassungsstaat lediglich und ausschließlich für diese Investmentgesellschaft/en bestimmte Verwaltungs-, Beratungs- oder Vertriebstätigkeiten im Hinblick auf die Rücknahme von Anteilen auf Antrag der Anteilinhaber ausüben.
10. Was Transaktionen mit derivativen Produkten anbelangt, ist die Gesellschaft zur Einhaltung der in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel IV „Techniken und Instrumente“ festgelegten Grenzen und Beschränkungen verpflichtet.
- Die Gesellschaft muss die oben genannten Anlagegrenzen bei der Ausübung von Bezugsrechten, die an Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente geknüpft sind, die zum Vermögen ihrer Teilfonds gehören, nicht einhalten.
- Überschreitet die Gesellschaft unbeabsichtigt oder infolge der Ausübung von Bezugsrechten die vorgegebenen Grenzen, muss ihr vorrangiges Ziel bei den von ihr getätigten Verkäufen darin bestehen, dieser Situation unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber Abhilfe zu schaffen.
- Für den Fall, dass ein Emittent eine Rechtseinheit mit mehreren Teilfonds bildet, bei der ein Teilfonds mit seinem Vermögen ausschließlich bei Ansprüchen der Anleger des betreffenden Teilfonds sowie der Gläubiger haftet, deren Forderung anlässlich der Gründung, des Geschäftsbetriebs oder der Liquidation des Teilfonds entstanden ist, ist jeder Teilfonds zwecks Anwendung der



Vorschriften über die Risikosteuerung gemäß diesem Abschnitt B, mit Ausnahme der Punkte 7 und 9, als eigenständiger Emittent anzusehen.

**Die oben genannten Anlagegrenzen sind allgemein gültig, sofern in den Factsheets der Teilfonds keine strengeren Regeln vorgesehen sind.**

Sollten strengere Regeln festgelegt sein, so müssen diese in dem letzten Monat vor der Liquidierung oder der Zusammenlegung des Teilfonds mit einem anderen Teilfonds nicht mehr beachtet werden.

## **II. Anlagegrenzen (nur für Geldmarktfonds)**

### **1. Diversifikation**

Ein Geldmarktfonds darf nicht mehr investieren als:

- a. 5 % seines Vermögens in Geldmarktinstrumenten, Verbriefungen und ABCP eines einzigen Emittenten;
- b. 10 % seines Vermögens in Einlagen bei einem einzigen Kreditinstitut, es sei denn, der Bankensektor in dem Mitgliedstaat, in dem der Geldmarktfonds seinen Sitz hat, ist so strukturiert, dass es nicht genügend geeignete Kreditinstitute gibt, um diese Diversifizierungsanforderung zu erfüllen, und es ist dem Geldmarktfonds wirtschaftlich sinnvoll nicht möglich, Einlagen in einem anderen Mitgliedstaat zu tätigen. In diesem Fall können bis zu 15 % seines Vermögens bei einem einzigen Kreditinstitut eingelegt werden.

Ein VNAV-Geldmarktfonds darf bis zu 10 % seines Vermögens in Geldmarktinstrumenten, Verbriefungen und ABCP eines einzigen Emittenten investieren, sofern der Gesamtwert dieser Geldmarktinstrumente, Verbriefungen und ABCP, die der VNAV-Geldmarktfonds bei einem der Emittenten hält, bei dem er mehr als 5 % seines Vermögens investiert hat, nicht mehr als 40 % des Wertes seines Vermögens ausmacht.

Das Gesamtvolumen aller Engagements eines Geldmarktfonds in Verbriefungen und ABCP darf 20 % des Vermögens dieses Geldmarktfonds nicht überschreiten, wobei bis zu 15 % des Vermögens des Geldmarktfonds in Verbriefungen und ABCP investiert werden dürfen, die nicht die Kriterien für STS-Verbriefungen und ABCP erfüllen.

Das Gesamtengagement eines Geldmarktfonds bei einer Gegenpartei, das aus OTC-Derivatgeschäften stammt, die die Bedingungen von Artikel 13 der Geldmarktfondsverordnung erfüllen, darf 5 % des Vermögens des Geldmarktfonds nicht überschreiten.

Der Gesamtbetrag der Barmittel, die einer bestimmten Gegenpartei eines Geldmarktfonds in umgekehrten Pensionsgeschäften zur Verfügung gestellt werden, darf 15 % des Vermögens des Geldmarktfonds nicht überschreiten.

Ein Geldmarktfonds darf folgende Anlagen nicht kombinieren, wenn dies zu einer Anlage von mehr als 15 % seines Vermögens bei einer einzigen Stelle führen würde:

- a. Anlagen in Geldmarktinstrumenten, Verbriefungen und ABCP, die von dieser Stelle begeben wurden;
- b. Einlagen bei dieser Stelle;
- c. OTC-Finanzderivate, bei denen das Kontrahentenrisiko mit dieser Stelle verbunden ist.

Ist die Struktur des Finanzmarktes in dem Mitgliedstaat, in dem der Geldmarktfonds seinen Sitz hat, so, dass es nicht genügend geeignete Finanzinstitute gibt, um diese Diversifizierungsanforderung zu erfüllen, und ist es für den Geldmarktfonds wirtschaftlich nicht vertretbar, Finanzinstitute in einem anderen Mitgliedstaat einzusetzen, dürfen Geldmarktfonds die in Buchstabe (a) bis bis c genannten Arten von Anlagen so kombinieren, dass bis zu 20 % seines Vermögens bei einer einzigen Stelle investiert sind.

Die zuständige Behörde kann es dem Geldmarktfonds gestatten, bis zu 100 % ihres Vermögens nach dem Grundsatz der Risikosteuerung in verschiedene einzeln oder gemeinsam von der Europäischen Union, den nationalen, regionalen und lokalen Körperschaften der Mitgliedstaaten oder den Zentralbanken der Mitgliedstaaten, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Investitionsbank, dem Europäischen Investitionsfonds, dem Europäischen Stabilitätsmechanismus, der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität, dem Internationalen Währungsfonds, der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, der Entwicklungsbank des Europarates, der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich oder einem anderen einschlägigen internationalen Finanzinstitut oder einer anderen einschlägigen internationalen Finanzorganisation, dem bzw. der ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, emittierte oder garantierte Geldmarktinstrumente zu investieren. Der erste Unterabsatz gilt nur, wenn alle der folgenden Anforderungen erfüllt sind:

- a. Der Geldmarktfonds hält Geldmarktinstrumente aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen des Emittenten.
- b. Der Geldmarktfonds begrenzt die Anlage in Geldmarktinstrumenten aus derselben Emission auf maximal 30 % seines Vermögens.
- c. Der Geldmarktfonds verweist in seinen Fondsregeln oder Satzungen ausdrücklich auf alle im ersten Unterabsatz genannten Verwaltungen, Institute oder Organisationen, die separat oder gemeinsam Geldmarktinstrumente begeben oder garantieren, in die er mehr als 5 % seiner Vermögenswerte investieren möchte;
- d. Der Geldmarktfonds nimmt in seine Prospekte und Marketingmitteilungen an deutlich sichtbarer Stelle eine Erklärung auf, in der auf die Anwendung der Ausnahmeregelung hingewiesen wird und alle im ersten Unterabsatz genannten Verwaltungen, Institute oder Organisationen angegeben sind, die Geldmarktinstrumente, in die er mehr als 5 % seines Vermögens investieren möchte, separat oder gemeinsam begeben oder garantieren.

Ein Geldmarktfonds darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anleihen eines einzelnen Kreditinstituts investieren, das seinen Sitz in einem Mitgliedstaat hat und einer besonderen öffentlichen Aufsicht zum Schutz der Anleihegläubiger unterliegt. Insbesondere sind Beträge aus der Emission besagter Anleihen nach dem Gesetz in Vermögenswerte zu investieren, die Ansprüche aus den Anleihen während der gesamten Laufzeit der Anleihen decken können und die im Falle des Zahlungsausfalls des Emittenten vorrangig für die Rückzahlung des Kapitals und die Bezahlung der aufgelaufenen Zinsen verwendet werden.

Wenn ein Geldmarktfonds mehr als 5 % seines Vermögens in Anleihen eines einzelnen Emittenten anlegt, darf der Gesamtwert dieser Anlagen 40 % des Werts des Vermögens des Geldmarktfonds nicht überschreiten.

Ein Geldmarktfonds darf einschließlich etwaiger Investitionen in Vermögenswerte im Sinne von Absatz 8 oben höchstens 20 % seines Vermögens in Anleihen eines einzelnen Kreditinstituts anlegen, wenn die Anforderungen von Artikel 10(1) Buchstabe (f) oder Artikel 11(1) Buchstabe (c) der delegierten Verordnung (EU) 2015/61 erfüllt sind.

Wenn ein Geldmarktfonds mehr als 5 % seines Vermögens in die von einem einzelnen Emittenten ausgegebenen Schuldverschreibungen investiert, darf der Gesamtwert dieser Anlagen 60 % des Werts des Vermögens des Geldmarktfonds einschließlich etwaiger Anlagen in Vermögenswerten, auf die in Absatz 8 oben Bezug genommen wird, unter Beachtung der dort festgelegten Grenzen nicht überschreiten.

Gesellschaften, die im Rahmen des konsolidierten Jahresabschlusses gemäß der Richtlinie 2013/34/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Jahresabschluss, den konsolidierten Jahresabschluss und die damit zusammenhängenden Berichte bestimmter Arten von Unternehmen demselben Konzern angehören oder gemäß den anerkannten internationalen



Rechnungslegungsvorschriften, werden für die Berechnung der in den Absätzen 1 bis 6 genannten Grenzen als eine einzige Stelle angesehen.

## **2. Konzentration**

Ein Geldmarktfonds darf nicht mehr als 10 % der von einer einzigen Stelle begebenen Geldmarktinstrumente, Verbriefungen und ABCP halten. Die oben in Absatz 1 genannte Grenze gilt nicht für den Bestand an Geldmarktinstrumenten, die von der Europäischen Union, von den nationalen, regionalen oder lokalen Körperschaften der Mitgliedstaaten oder den Zentralbanken der Mitgliedstaaten, der Europäischen Zentralbank, der Europäischen Investitionsbank, dem Europäischen Investitionsfonds, dem Europäischen Stabilitätsmechanismus, der Europäischen Finanzstabilisierungsfazilität, einer zentralstaatlichen Körperschaft oder Zentralbank eines Drittlands, dem Internationalen Währungsfonds, der Internationalen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, der Entwicklungsbank des Europarates, der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung, der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich oder einem anderen relevanten internationalen Finanzinstitut oder einer anderen relevanten internationalen Organisation, dem bzw. der ein oder mehrere Mitgliedstaaten angehören, emittiert oder garantiert werden;

## **3. Portfolio-Regeln für kurzfristige Geldmarktfonds**

Ein kurzfristiger Geldmarktfonds muss fortlaufend alle der folgenden Portfolioanforderungen erfüllen:

- a. das Portfolio weist eine WAM von nicht mehr als 60 Tagen auf;
- b. das Portfolio weist eine WAL von nicht mehr als 120 Tagen auf;
- c. Bei LVNAV-Geldmarktfonds und Public Debt CNAV-Geldmarktfonds müssen mindestens 10 % ihres Vermögens aus täglich fälligen Vermögenswerten, umgekehrten Pensionsgeschäften, die unter Einhaltung einer Frist von einem Werktag gekündigt werden können, oder aus Bargeld bestehen, das mit einer Frist von einem Werktag abgerufen werden kann. Ein LVNAV-Geldmarktfonds oder ein Public Debt CNAV-Geldmarktfonds darf nur Vermögenswerte mit täglicher Fälligkeit erwerben, wenn ein anderer Erwerb dazu führen würde, dass der Geldmarktfonds weniger als 10 % seines Portfolios in täglich fällige Vermögenswerte investiert.
- d. Bei einem kurzfristigen VNAV-Geldmarktfonds müssen mindestens 7,5 % seines Vermögens aus täglich fälligen Vermögenswerten, umgekehrten Pensionsgeschäften, die unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von einem Werktag gekündigt werden können, oder Barmitteln bestehen, das mit einer Frist von einem Werktag abgerufen werden kann. Ein kurzfristiger VNAV-Geldmarktfonds darf nur Vermögenswerte mit täglicher Fälligkeit erwerben, wenn ein anderer Erwerb dazu führen würde, dass der Geldmarktfonds weniger als 7,5 % seines Portfolios in täglich fällige Vermögenswerte investiert. Grenze und Definition müssen im Prospekt offengelegt werden;
- e. Bei LVNAV-Geldmarktfonds und Public Debt CNAV-Geldmarktfonds müssen mindestens 30 % ihres Vermögens aus wöchentlich fälligen Vermögenswerten, umgekehrten Pensionsgeschäften, die unter Einhaltung einer Frist von fünf Werktagen gekündigt werden können, oder aus Bargeld bestehen, das mit einer Frist von fünf Werktagen abgerufen werden kann. Ein LVNAV-Geldmarktfonds oder ein Public Debt CNAV-Geldmarktfonds darf nur Vermögenswerte mit wöchentlicher Fälligkeit erwerben, wenn ein anderer Erwerb dazu führen würde, dass der

Geldmarktfonds weniger als 30 % seines Portfolios in wöchentlich fällige Vermögenswerte investiert.

- f. Bei einem kurzfristigen VNAV-Geldmarktfonds müssen mindestens 15 % seines Vermögens aus wöchentlich fälligen Vermögenswerten, umgekehrten Pensionsgeschäften, die unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von fünf Werktagen gekündigt werden können, oder Barmitteln bestehen, das mit einer Frist von fünf Werktagen abgerufen werden kann. Ein kurzfristiger VNAV-Geldmarktfonds darf nur Vermögenswerte mit wöchentlicher Fälligkeit erwerben, wenn ein anderer Erwerb dazu führen würde, dass der Geldmarktfonds weniger als 15 % seines Portfolios in wöchentlich fällige Vermögenswerte investiert. Grenze und Definition müssen im Prospekt offengelegt werden;
- g. Für die Zwecke der bei Buchstabe (e) angeführten Berechnung können auch Vermögenswerte gemäß Artikel 17(7) der Geldmarktfondsverordnung, die hoch liquide sind, innerhalb eines Werktags zurückgezahlt und abgewickelt werden können und eine Restlaufzeit von bis zu 190 Tagen haben, bis zu einer Obergrenze von 17,5 % in das Vermögen eines LVNAV-Geldmarktfonds und eines Public Debt CNAV-Geldmarktfonds mit wöchentlicher Fälligkeit einbezogen werden;
- h. Für die Zwecke der bei Buchstabe (f) angeführten Berechnung können auch Geldmarktinstrumente und Einheiten oder Anteile anderer Geldmarktfonds bis zu einer Obergrenze von 7,5 % in das wöchentlich fällige Vermögen eines kurzfristigen VNAV-Geldmarktfonds einbezogen werden, sofern sie innerhalb von fünf Werktagen zurückgenommen und abgewickelt werden können.

Für die Zwecke von Buchstabe (b) des ersten Unterabsatzes, stützt sich ein kurzfristiger Geldmarktfonds die Berechnung der WAL für Wertpapiere, einschließlich strukturierter Finanzinstrumente, auf die Restlaufzeit bis zur gesetzlichen Rückzahlung der Instrumente. Für den Fall jedoch, dass eine Put-Option in ein Finanzinstrument eingebettet ist, kann ein kurzfristiger Geldmarktfonds die Laufzeitberechnung auf der Grundlage des Ausübungsdatums der Put-Option anstelle der Restlaufzeit durchführen, jedoch nur, wenn alle der folgenden Bedingungen jederzeit erfüllt sind: technisch im Prospekt offenzulegen;

- i. die Verkaufsoption kann vom kurzfristigen Geldmarktfonds zu ihrem Ausübungsdatum frei ausgeübt werden;
- ii. Der Ausübungspreis der Put-Option bleibt nahe am erwarteten Wert des Instruments am Ausübungstag;
- iii. Die Anlagestrategie des kurzfristigen Geldmarktfonds impliziert eine hohe Wahrscheinlichkeit, dass die Option zum Ausübungstag ausgeübt wird;

Bei der Berechnung des WAL für Verbriefungen und ABCP kann ein kurzfristiger Geldmarktfonds die Fälligkeitsberechnung im Fall von Tilgungsinstrumenten stattdessen auf eine der folgenden Grundlagen stützen:

- i. das vertragliche Tilgungsprofil solcher Instrumente;
- ii. das Tilgungsprofil der zugrunde liegenden Vermögenswerte, aus denen sich die Zahlungsströme für die Rückzahlung solcher Instrumente ergeben;

Werden die hier genannten Grenzen aus Gründen überschritten, auf die ein Geldmarktfonds keinen Einfluss hat, oder die sich aus der Ausübung von Zeichnungs- oder Rücknahmerechten ergeben, so hat dieser Geldmarktfonds vorrangig das Ziel, diese Situation unter gebührender Berücksichtigung der Interessen der Inhaber von Einheiten oder der Anteilinhaber zu beheben.

VNAV-Geldmarktfonds, Public Debt CNAV-Geldmarktfonds und LVNAV-Geldmarktfonds können die Form eines kurzfristigen Geldmarktfonds haben.

## **4. Portfolieregeln für Standard-Geldmarktfonds**

Ein Standard-Geldmarktfonds muss fortlaufend alle der folgenden Anforderungen erfüllen:





- a. das Portfolio weist jederzeit eine WAM von nicht mehr als sechs Monaten auf;
- b. das Portfolio weist jederzeit eine WAL von nicht mehr als 12 Tagen auf;
- c. mindestens 7,5 % seines Vermögens müssen aus täglich fälligen Vermögenswerten, umgekehrten Pensionsgeschäften, die unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von einem Werktag gekündigt werden können, oder Barmitteln bestehen, das mit einer Frist von einem Werktag abgerufen werden kann. Ein Standard-Geldmarktfonds darf nur Vermögenswerte mit täglicher Fälligkeit erwerben, wenn ein anderer Erwerb dazu führen würde, dass der Geldmarktfonds weniger als 7,5 % seines Portfolios in täglich fällige Vermögenswerte investiert.
- d. mindestens 15 % seines Vermögens müssen aus wöchentlich fälligen Vermögenswerten, umgekehrten Pensionsgeschäften, die unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von fünf Werktagen gekündigt werden können, oder Barmitteln bestehen, das mit einer Frist von fünf Werktagen abgerufen werden kann. Ein Standard-Geldmarktfonds darf nur Vermögenswerte mit wöchentlicher Fälligkeit erwerben, wenn ein anderer Erwerb dazu führen würde, dass der Geldmarktfonds weniger als 15 % seines Portfolios in wöchentlich fällige Vermögenswerte investiert.
- e. Für die Zwecke der bei Buchstabe (d) angeführten Berechnung können auch Geldmarktinstrumente und Einheiten oder Anteile anderer Geldmarktfonds bis zu 7,5 % in das wöchentlich fällige Vermögen einbezogen werden, sofern sie innerhalb von fünf Werktagen zurückgenommen und abgewickelt werden können.

Für die Zwecke von Buchstabe (b) stützt sich ein Standard-Geldmarktfonds die Berechnung der WAL für Wertpapiere, einschließlich strukturierter Finanzinstrumente, auf die Restlaufzeit bis zur gesetzlichen Rückzahlung der Instrumente. Für den Fall jedoch, dass eine Put-Option in ein Finanzinstrument eingebettet ist, kann ein Standard-Geldmarktfonds die Laufzeitberechnung auf der Grundlage des Ausübungsdatums der Put-Option anstelle der Restlaufzeit durchführen, jedoch nur, wenn alle der folgenden Bedingungen jederzeit erfüllt sind: technisch im Prospekt offenzulegen;

- i. Die Put-Option kann vom Standard-Geldmarktfonds zum Ausübungszeitpunkt frei ausgeübt werden;
- ii. Der Ausübungspreis der Put-Option bleibt nahe am erwarteten Wert des Instruments am Ausübungstag;
- iii. Die Anlagestrategie des Standard-Geldmarktfonds impliziert eine hohe Wahrscheinlichkeit, dass die Option zum Ausübungstag ausgeübt wird;

Bei der Berechnung des WAL für Verbriefungen und ABCP kann ein Standard-Geldmarktfonds die Fälligkeitsberechnung im Fall von Tilgungsinstrumenten, abweichend vom zweiten Unterabsatz, stattdessen auf eine der folgenden Grundlagen stützen:

- i. das vertragliche Tilgungsprofil solcher Instrumente;
- ii. das Tilgungsprofil der zugrunde liegenden Vermögenswerte, aus denen sich die Zahlungsströme für die Rückzahlung solcher Instrumente ergeben;

Werden die genannten Grenzen aus Gründen überschritten, auf die ein Standard-Geldmarktfonds keinen Einfluss hat, oder die sich aus der Ausübung von Zeichnungs- oder Rücknahmerechten ergeben, so hat dieser Geldmarktfonds vorrangig das Ziel, diese Situation unter gebührender Berücksichtigung der Interessen der Inhaber von Einheiten oder der Anteilinhaber zu beheben.

Ein Standard-Geldmarktfonds darf nicht die Form eines Public Debt CNAV-Geldmarktfonds oder eines LVNAV-Geldmarktfonds haben.

## 5. Internes Verfahren zur Bewertung der Kreditqualität

Die Verwaltungsgesellschaft hat ein internes Verfahren zur Kreditrisiko-Bewertung eingeführt, anhand dessen das Kreditrisikoprofil der Teilfonds der Gesellschaft über ein Verfahren zur Bewertung der Kreditqualität gemäß den Anforderungen der Geldmarktfondsverordnung gesteuert werden kann.

Das Verfahren zur Bewertung der Kreditqualität zielt in erster Linie darauf ab, sicherzustellen, dass die Kontrahenten, Emittenten und Merkmale des Instruments der Beteiligungen des Geldmarktfonds gemäß den Gesetzen und Vorschriften eine angemessene Kreditqualität aufweisen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass die bei der internen Bewertung der Kreditqualität verwendeten Informationen von ausreichender Qualität und aktuell sind und aus zuverlässigen Quellen stammen.

Das interne Bewertungsverfahren stützt sich auf vorsichtige, systematische und durchgängige Bewertungsmethoden. Die verwendeten Methoden werden von der Verwaltungsgesellschaft anhand historischer Erfahrungswerte und empirischer Nachweise, einschließlich Rückvergleichen, validiert.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass das interne Verfahren zur Bewertung der Kreditqualität folgenden allgemeinen Grundsätzen entspricht:

- a. Es ist ein wirksames Verfahren zu schaffen, um aussagekräftige Informationen zum Emittenten und den Merkmalen des Instruments zu erhalten und auf aktuellem Stand zu halten;
- b. Es wurden angemessene Maßnahmen eingeführt und angewendet, um sicherzustellen, dass bei der internen Bewertung der Kreditqualität eine eingehende Analyse der verfügbaren maßgeblichen Informationen zugrunde gelegt und allen relevanten Faktoren, die die Bonität des Emittenten und die Kreditqualität des Instruments beeinflussen, Rechnung getragen wird;
- c. das interne Verfahren zur Bewertung der Kreditqualität wird fortlaufend überwacht, und alle Bewertungen der Kreditqualität werden mindestens einmal jährlich überprüft;
- d. obwohl kein automatischer und übermäßiger Rückgriff auf externe Ratings erfolgen darf, führt die Verwaltungsgesellschaft eine neue Bewertung der Kreditqualität für Geldmarktinstrumente, Verbriefungen und ABCP durch, wenn eine wesentliche Veränderung Auswirkungen auf die bestehende Bewertung des Instruments haben kann;
- e. die Methoden zur Bewertung der Kreditqualität sind von der Verwaltungsgesellschaft mindestens einmal jährlich im Hinblick darauf zu überprüfen, ob sie dem aktuellen Portfolio und den äußeren Rahmenbedingungen noch angemessen sind, und die Überprüfung wird der für die Verwaltungsgesellschaft zuständigen Behörde übermittelt. Erlangt die Verwaltungsgesellschaft Kenntnis von Fehlern in den Methoden zur Bewertung der Kreditqualität oder deren Anwendung, so behebt sie diese Fehler umgehend;
- f. werden die bei dem internen Verfahren zur Bewertung der Kreditqualität verwendeten Methoden, Modelle oder grundlegenden Annahmen geändert, so hat die Verwaltungsgesellschaft alle davon betroffenen internen Bewertungen der Kreditqualität so schnell wie möglich zu überprüfen.

## 6. Interne Bewertung der Kreditqualität

In Übereinstimmung mit der Geldmarktfondsverordnung hat die Verwaltungsgesellschaft ein vorsichtiges internes Verfahren zur Bewertung der Kreditqualität (das „Verfahren“) eingeführt und umgesetzt und wendet es konsequent an.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft der Luxemburger Fondspalett von NN Investment Partners B.V. ist Eigentümer dieses Verfahrens.

Das Treasury-Team ist verantwortlich für das Portfoliomanagement von Geldmarktfonds bei NN Investment Partners BV.

Die Treasury-Abteilung ist Teil von Fixed Income Solutions (FIS) und der Leiter dieser Abteilung ist Mitglied des Management Team Investments (MTI), unter dem Vorsitz des Chief Investment Officer (CIO) von NN Investment Partners BV arbeitet.

Die Überprüfung der Kreditqualität wird von Analysten durchgeführt, die Teil der Spezialabteilung für festverzinsliche Wertpapiere sind, deren Leiter ebenfalls zum MTI gehört und dem CIO berichtet.

**Investment Restriction Control (IRC):** IRC ist dafür verantwortlich, die richtigen Grenzen, Regeln und Überwachungen im Handelssystem festzulegen. In Bezug auf diesen Prozess ist IRC dafür verantwortlich, die Liste der zugelassenen Emittenten zu aktualisieren, sobald die Genehmigung durch das Counterparty Risk Management (CCRM) vorliegt. Sie sind für die Überwachung der Grenzwerte vor und nach dem Handel verantwortlich. Wenn ein Verstoß angezeigt wird, setzen Sie sich mit den zuständigen Abteilungen in Verbindung. Wenn IRC ein externes Rating unter Investment Grade oder einen Emittenten feststellt, der nicht auf der Liste der zugelassenen Emittenten steht, so wird diese Information unverzüglich an den Portfoliomanager weitergeleitet.

**Investment Risk Management (IRM):** Das Investment Risk Management (IRM, Anlagerisikomanagement) berichtet dem Leiter des Risikomanagements von NN Investment Partners BV. Die Berichte bieten einen Überblick über alle Positionen (einschließlich der Emittenten und externen Ratings), die zugehörige Liste der zugelassenen Emittenten (einschließlich der internen Ratings) und die IRC-Berichte über Verstöße während des Berichtszeitraums. Und gegebenenfalls die Frühwarnung. Diese Berichte werden mindestens vierteljährlich erstellt und ermöglichen es allen relevanten Interessengruppen, die Wirksamkeit dieses Systems zu überwachen.

**Credit and Counterparty Risk Management (CCRM):** CCRM ist verantwortlich für die Genehmigung der Liste der zugelassenen Emittenten (oder die Aufnahme von Emittenten in diese Liste). Das Team prüft das staatliche Unterstützungsmodell (falls zutreffend) und/oder prüft (für Unternehmen wie auch Finanzunternehmen) die unabhängigen internen und externen Ratings. Falls das interne Rating um 2 oder mehr Stufen vom zweitbesten externen Rating abweicht, kontaktiert CCRM die Analysten und bestätigt entweder das interne Rating oder empfiehlt ein anderes Rating. Falls das interne oder eines der externen Ratings unter Investment Grade fällt (oder wenn CCRM der Meinung ist, dass das interne Rating unter Investment Grade liegen sollte), wird der Emittent von der Liste der zugelassenen Emittenten gestrichen. Der Portfoliomanager und die Analysten werden über diese Entscheidung informiert. Im Allgemeinen ist die Rating-Empfehlung von CCRM nicht bindend, aber eine CCRM-Entscheidung über die Annahme der Liste ist bindend. Bei Meinungsverschiedenheiten zwischen dem Portfoliomanager, den Analysten und/oder CCRM können endgültige Entscheidungen an MTI oder, falls dies als erforderlich erachtet wird, an den Leiter des Finanzrisikomanagements eskaliert werden. Darüber hinaus führt CCRM monatlich eine Überprüfung auf Frühindikatoren durch, bei der die vom Markt implizierten Ausfallwahrscheinlichkeiten geprüft werden. Wenn es nach Ansicht von CCRM erforderlich ist, wird das Team den Portfoliomanager und die Analysten kontaktieren, um eine angemessene Vorgehensweise zu koordinieren. Darüber hinaus ist CCRM dafür verantwortlich, MTI auf Anforderung oder proaktiv Ratschläge zu erteilen, die sich aus der Verantwortung für die Zweitaufsicht ergeben. Zu diesen Ratschlägen können unter anderem Modelle, Daten, Prozesse, Grenzen usw. gehören. Aber der Rat von CCRM ist für MTI nicht bindend. Wenn der Rat jedoch von MTI nicht befolgt und dies nicht angemessen

begründet wird, kann CCRM diese Information an den Leiter des Finanzrisikomanagements oder den Chief Risk Officer weiterleiten.

Die internen Verfahren zur Überprüfung der Kreditqualität werden von der Verwaltungsgesellschaft laufend überwacht.

Da sich die Bedeutung und Verfügbarkeit der verschiedenen Kriterien im Laufe der Zeit ändern kann, sind unsere internen Verfahren zur Überprüfung der Kreditqualität darauf ausgelegt, sich an Veränderungen der relativen Bedeutung der verwendeten Kriterien anzupassen.

Der Anlageprozess ist zentralisiert und auf die Liste der zulässigen Emittenten mit der Einstufung „Finanziell stabil“ begrenzt. Ehe der Portfoliomanager in ein Wertpapier investiert, muss er sicherstellen, dass der Emittent auf der Liste der zugelassenen Emittenten steht.

Die Portfoliomanager sind dafür verantwortlich, die Liste der zugelassenen Emittenten zusammenzustellen und Vorschläge zu unterbreiten. Für die Aufnahme in die Liste der zugelassenen Emittenten wird das Wertpapier extern wie auch intern mit Investment Grade bewertet. Falls kein externes Rating vorliegt, ist die Anlage nicht zulässig. Falls ein externes, aber kein internes Rating vorliegt, wendet sich der Portfoliomanager einen Analysten, um ein internes Rating anzufordern. Erst nachdem von einem Analysten ein internes Rating festgelegt wurde und der Analyst die Anlage als „Finanziell stabil“ für Geldmarktinvestitionen ansieht, kann die Emission (kann der Emittent) vorbehaltlich der regulären Standards, Prozesse und Qualitätsprüfungen von NN Investment Partners BV zur Liste hinzugefügt werden.

Zur Ermittlung der zulässigen Emittenten und Emissionen werden verschiedene quantitative und qualitative Kriterien herangezogen, bei denen der kurzfristige Charakter von Geldmarktinstrumenten, das Kreditrisiko des Emittenten, das relative Ausfallrisiko des Emittenten und des Instruments sowie qualitative Kriterien des Emittenten des Instruments berücksichtigt werden, auch im Lichte der makroökonomischen Lage und der Finanzmarktsituation.

Die Kredit-Research-Analysten wenden Kriterien zur Quantifizierung des Kreditrisikos und des relativen Ausfallrisikos des Emittenten und des Instruments an. Der Fokus der Scorecards liegt auf der Analyse von Finanz- und Marktdaten in Bezug auf den Emittenten sowie auf der Feststellung und Überwachung der maßgeblichen Triebkräfte des Kreditrisikos.

Zu den Kriterien für die Quantifizierung des Kreditrisikos zählen unter anderem:

- Informationen über die Preisgestaltung von Anleihen, einschließlich Kreditspreads und Preisgestaltung für ähnliche Wertpapiere;
- Preisgestaltung von Geldmarktinstrumenten, die sich auf den Emittenten, das Instrument oder die Branche beziehen;
- Preisinformationen zu Credit Default Swaps, einschließlich Credit Default Swap-Spreads für vergleichbare Instrumente;
- Ausfallstatistiken in Bezug auf den Emittenten, das Instrument oder die Branche;
- Finanzindizes, die sich auf den geografischen Standort, die Branchen oder die Anlageklasse des Emittenten oder Instruments beziehen;
- Finanzinformationen in Bezug auf den Emittenten, darunter Rentabilitätskennzahlen, Zinsdeckungsgrad, Leverage-Kennzahlen und Preise von Neuemissionen, einschließlich der Existenz nachrangiger Wertpapiere.

Bei der qualitativen Analyse des Kreditrisikos des Emittenten überprüfen die Kreditanalysten eine Reihe von Kriterien, die sich auf die finanzielle Situation des Emittenten, seine Liquiditätsquellen und die Fähigkeit des Emittenten beziehen, auf künftige marktweite oder emittentenspezifische Ereignisse, einschließlich äußerst ungünstiger Situationen, zu reagieren und die Stärke der Branche des Emittenten in Bezug auf die wirtschaftliche Entwicklung und die Wettbewerbsposition des Emittenten innerhalb seiner Branche.



Abhängig von der Art des Emittenten und der Emission wird eine Analyse der qualitativen Kriterien durchgeführt, um das Risiko in Bezug auf den Emittenten des Instruments zu bestimmen. Bei dieser Analyse berücksichtigen die Kreditanalysten alle strukturellen Aspekte der relevanten Instrumente und untersuchen die makroökonomische Lage wie auch die Finanzmarktbedingungen, die sich auf den Emittenten des Instruments auswirken können:

- eine Analyse der relevanten Märkte, einschließlich des Volumens und des Liquiditätsgrads dieser Märkte;
- eine Analyse des betreffenden Staates, einschließlich der Höhe der expliziten und bedingten Verbindlichkeiten und der Höhe der Devisenreserven im Vergleich zu den Devisenverbindlichkeiten;
- eine Analyse des Governance-Risikos in Bezug auf den Emittenten, darunter dolose Handlungen, Geldbußen, Rechtsstreitigkeiten, Nachbesserungen bei Finanzberichten, Sondereinflüsse, Wechsel des Managements, Kreditnehmerkonzentration und Qualität der Abschlussprüfung;
- wertpapierbezogene Analyse in Bezug auf den Emittenten oder den Marktsektor;
- gegebenenfalls eine Analyse der Kreditratings oder der Ratingaussichten, die der Emittent eines Instruments von einer Ratingagentur erhalten hat, die bei der ESMA registriert und vom Verwalter eines Geldmarktfonds ausgewählt wurde, wenn sie für das spezifische Anlageportfolio des Geldmarktfonds geeignet ist.

Für das Verbriefungsrisiko umfasst die Analyse das Kreditrisiko des Emittenten und das Kreditrisiko eines der zugrunde liegenden Vermögenswert. Für strukturierte Finanzinstrumente betrachtet der Analyst auch das inhärente Betriebs- und Kontrahentenrisiko des strukturierten Finanzinstruments.

Entsprechend der Verordnung wird die Prüfung der Kreditqualität mindestens einmal jährlich aktualisiert.

Im Falle einer wesentlichen Änderung in Bezug auf den Emittenten oder die Emission, wie z. B. einer gravierenden Finanz-, Governance- oder sonstigen Störung oder bei einer plötzlichen Herabstufung des Ratings oder des Ausblicks durch die Ratingagentur, die sich auf die jeweilige Bewertung des betreffenden Instruments auswirken könnte, wird die Kreditqualität des Emittenten gemäß Artikel 19(4)(d) der Geldmarktfondsverordnung unverzüglich überprüft. Eine wesentliche Veränderung ist unter anderem definiert als negatives Finanzereignis oder als deutliche Herabstufung des Ratings durch eine externe Ratingagentur. Dies könnte dazu führen, dass innerhalb des Portfolios für ein bestimmtes Instrument des jeweiligen Emittenten Maßnahmen ergriffen werden. Zu den Maßnahmen, die möglicherweise ergriffen werden, gehören der Verkauf aller Bestände oder das Halten von Beständen bis zur Fälligkeit ohne Aufstockung oder Reinvestition in den Emittenten oder bestimmte von ihm begebene Instrumente. Die Entscheidung wird auf der Grundlage des besten Interesses der Anteilinhaber des Teilfonds getroffen.

### **C. Kreditaufnahme, Kreditgewährung und Bürgschaften**

1. Die Gesellschaft ist nicht befugt, Kredite aufzunehmen. Abweichend von dieser Vorschrift kann die Gesellschaft einen Kredit in Höhe von 10 % ihres Nettovermögens aufnehmen, wenn es sich um eine vorübergehende Maßnahme handelt.
2. Die Gesellschaft kann jedoch über ein Back-to-Back-Darlehen Fremdwährungen für die einzelnen Teilfonds erwerben.

3. Die Gesellschaft darf keine Leerverkäufe von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten oder sonstigen in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“, Punkt 1 (e) (f) und (g) genannten Finanzinstrumenten vornehmen.
4. Die Gesellschaft darf keine Kredite gewähren oder für Dritte Bürgschaften übernehmen. Dies schließt jedoch nicht aus, dass die betreffenden Organismen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und andere in Teil III „Ergänzende Informationen“, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt A „Zulässige Anlageinstrumente“, Punkt 1 (e), (g) und (h) genannte und noch nicht vollständig eingezahlte Finanzinstrumente erwerben.

## **IV. Techniken und Instrumente**

### **A. Allgemeine Vorschriften**

1. Im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung des Portfolios bzw. zum Schutz des Vermögens und der Verpflichtungen kann die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Fondsmanager veranlassen, dass von den Teilfonds Techniken und Instrumente eingesetzt werden, die übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente zum Gegenstand haben.
  - a. Bei Anlagen in derivativen Finanzinstrumenten darf das mit den Basiswerten verbundene Gesamtrisiko die im obigen Abschnitt „Anlagegrenzen“ genannten Anlagegrenzen nicht übersteigen. Anlagen in indexbasierten Derivaten müssen bei der Berechnung der in Teil III „Zusätzliche Informationen“, Kapitel III „Anlagebeschränkungen“, Abschnitt B „Anlagegrenzen“, Punkt 1, 2, 3, 4 und 5 genannten Anlagegrenzen nicht berücksichtigt werden.
  - b. Ist ein Derivat in ein Wertpapier oder ein Geldmarktinstrument eingebettet, muss es bei der Einhaltung der in diesem Abschnitt genannten Bestimmungen berücksichtigt werden.

Die Risiken werden unter Berücksichtigung der im Gesetz von 2010 und in den damit verbundenen Verordnungen oder Rundschreiben der CSSF aufgeführten Richtlinien berechnet. Das Gesamtrisiko in Verbindung mit derivativen Finanzinstrumenten kann anhand der Value-at-Risk-Methode („VaR“-Methode) oder des Commitment-Ansatzes berechnet werden.

2. Die Verwaltungsgesellschaft berechnet das Gesamtrisiko jedes Teilfonds gemäß den maßgeblichen Gesetzen und Vorschriften. Die Verwaltungsgesellschaft bewertet das Risiko jedes Teilfonds entweder nach dem Commitment-Ansatz, dem Relative-Value-at-Risk-Ansatz oder dem Absolute-Value-at-Risk-Ansatz. Für Teilfonds, die nach dem Relative-Value-at-Risk-Ansatz oder dem Absolute-Value-at-Risk-Ansatz bewertet werden, ist die erwartete maximale Hebelwirkung in der unten stehenden Tabelle angegeben. Für Teilfonds, die nach dem Relative-Value-at-Risk-Ansatz bewertet werden, ist unten zusätzlich das entsprechende Referenzportfolio angegeben.

Das erwartete Leverage wird als Verhältnis zwischen dem Marktrisikoengagement der Positionen des Teilfonds und seinem Nettoinventarwert ausgedrückt. Dieses Verhältnis wird als Prozentsatz ausgedrückt, der gemäß der Commitment-Methode („Netto-Ansatz“) und der Methode der Summe der Nominalwerte („Brutto-Ansatz“) berechnet wird. Während der Netto-Ansatz Aufrechnungs- und Absicherungsvereinbarungen berücksichtigt, werden diese vom Brutto-Ansatz nicht berücksichtigt, weshalb dessen Ergebnisse in der Regel höher und unter dem Gesichtspunkt des wirtschaftlichen Engagements nicht unbedingt repräsentativ sind. Unabhängig von dem verwendeten Ansatz ist das erwartete Leverage stets eine Kennzahl und kein aufsichtsrechtlicher Grenzwert. Die Hebelwirkung eines Teilfonds kann über dem erwarteten Niveau liegen, solange es mit dem Risikoprofil des Teilfonds vereinbar ist und der Grenzwert für den VaR eingehalten



wird. Die erwartete Hebelwirkung kann je nach Marktentwicklung mit der Zeit schwanken. Falls das Portfolio keine Derivatepositionen enthält, ist der Basiswert für die Hebelwirkung „0“ (d. h. 0 %).

Die erwartete Hebelwirkung ist eine Maßzahl, die die Auswirkungen der Nutzung von Derivaten auf das Gesamtmarktrisiko eines bestimmten Teilfonds annähernd angeben soll. Einen vollständigen Überblick über das Risikoprofil der einzelnen Teilfonds finden Sie im Abschnitt zum Risikoprofil im Informationsblatt des jeweiligen Teilfonds.

- 3: Die Durchführung von Transaktionen in Verbindung mit derivativen Instrumenten oder sonstigen Techniken und Finanzinstrumenten darf unter keinen Umständen dazu führen, dass die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft bzw. der Fondsmanager von den im vorliegenden Prospekt dargelegten Anlagezielen der Teilfonds abweicht.

Die Anteilsinhaber werden darüber informiert, dass gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 Angaben über die Arten von Vermögenswerten, die bei TRS und SFT zum Einsatz kommen können, sowie über den Anteil der Vermögenswerte, der höchstens und voraussichtlich bei diesen Geschäften zum Einsatz kommen kann, in der diesem Prospekt als Anhang I beigefügten Tabelle offengelegt sind.

| Name des Teilfonds<br>(mit Verwendung des<br>VaR-Ansatzes)        | VaR-Ansatz    | Erwartete maximale<br>Hebelwirkung<br>(Commitment) | Erwartete maximale<br>Hebelwirkung<br>(Summe der<br>Nennwerte) | Referenzportfolio   |
|---|---------------|--|--|---|
| NN (L) Alternative Beta   | Absoluter VaR | 125 %  | 150 %  | -   |
| NN (L) Asian Debt (Hard<br>Currency)                              | Relativer VaR | 35 %   | 200 %  | JP Morgan Asia Credit<br>(JACI)   |
| NN (L) Asian High Yield   | Relativer VaR | 25 %   | 200 %  | ICE BofA Asian Dollar High<br>Yield Corporate<br>Constrained Index (20 % Ivl<br>4 sector 3 % issuer cap)    |
| NN (L) Commodity<br>Enhanced                                      | Relativer VaR | 150 %  | 150 %  | Bloomberg Commodity<br>Total Return (BCOMTR)  |
| NN (L) Corporate Green<br>Bond                                    | Relativer VaR | 50 %   | 75 %   | Bloomberg Barclays MSCI<br>Euro Green Bond:<br>Corporate Index mit einer<br>Emittentenobergrenze von<br>5 % |
| NN (L) Emerging Markets<br>Corporate Debt                         | Relativer VaR | 50 %   | 200 %  | J.P. Morgan Corporate<br>Emerging Market Bond<br>(CEMBI ) Diversified                                       |
| NN (L) Emerging Markets<br>Debt (Hard Currency)                   | Relativer VaR | 50 %   | 200 %  | J.P. Morgan Emerging<br>Market Bond (EMBI)<br>Global Diversified  |
| NN (L) Emerging Markets<br>Debt (Local Bond)                      | Relativer VaR | 175 %  | 400 %  | J.P. Morgan Government<br>Bond-Emerging Market<br>(GBI-EM) Global<br>Diversified                            |
| NN (L) Emerging Markets<br>Debt (Local Currency)                  | Absoluter VaR | 250 %  | 500 %  | -   |
| NN (L) Emerging Markets<br>Debt Short Duration (Hard<br>Currency) | Absoluter VaR | 50 %   | 100 %  | -   |
| NN (L) Euro Fixed Income  | Relativer VaR | 150 %  | 250 %  | Bloomberg Barclays Euro<br>Aggregate  |
| NN (L) Euro Covered Bond  | Relativer VaR | 25 %   | 100 %  | Bloomberg Barclays Euro-<br>Aggregate Securitized<br>Covered  |
| NN (L) Euro Credit  | Relativer VaR | 100 %  | 200 %  | Bloomberg Barclays Euro<br>Aggregate Corporate  |
| NN (L) Euro Income  | Relativer VaR | 35 %   | 150 %  | MSCI EMU  |
| NN (L) Euro Long Duration<br>Bond                                 | Relativer VaR | 75 %   | 150 %  | Bloomberg Barclays Euro<br>Aggregate 10+ Y  |
| NN (L) Euro Sustainable<br>Credit                                 | Relativer VaR | 25 %   | 100 %  | Bloomberg Barclays Euro-<br>Aggregate Corporate   |

|   |               |         |         |   |
|---|---------------|---------|---------|---|
| NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials) | Relativer VaR | 25 %    | 100 %   | Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate ex financials                             |
| NN (L) Euromix Bond                                   | Relativer VaR | 25 %    | 50 %    | Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury AAA 1-10y                                  |
| NN (L) European High Yield                            | Relativer VaR | 25 %    | 200 %   | ICE BofAML European Currency High Yield Constrained, ex Subordinated Financials       |
| NN (L) First Class Multi Asset                        | Absoluter VaR | 35 %    | 300 %   | -   |
| NN (L) First Class Multi Asset Premium                | Absoluter VaR | 400 %   | 650 %   | -   |
| NN (L) First Class Stable Yield Opportunities         | Absoluter VaR | 100 %   | 400 %   | -   |
| NN (L) First Class Yield Opportunities                | Absoluter VaR | 100 %   | 400 %   | -   |
| NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)          | Relativer VaR | 50 %    | 200 %   | J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina                             |
| NN (L) Global Bond Opportunities                      | Absoluter VaR | 900 %   | 1,400 % | -   |
| NN (L) Global High Yield                              | Relativer VaR | 25 %    | 200 %   | Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped  |
| NN (L) Global Inflation Linked Bond                   | Relativer VaR | 300 %   | 500 %   | Bloomberg Barclays World Gvt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)             |
| NN (L) Global Investment Grade Credit                 | Relativer VaR | 50 %    | 200 %   | Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate   |
| NN (L) Green Bond                                     | Relativer VaR | 50 %    | 75 %    | Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR)*   |
| NN (L) Green Bond Short Duration                      | Absoluter VaR | 50 %    | 175 %   | -   |
| NN (L) Multi Asset Factor Opportunities               | Absoluter VaR | 1.150 % | 1.300 % | -   |
| NN (L) Multi Asset High Income                        | Absoluter VaR | 100 %   | 200 %   | -   |
| NN (L) Social Bond                                    | Relativer VaR | 50 %    | 75 %    | iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)                              |
| NN (L) Sovereign Green Bond                           | Relativer VaR | 50 %    | 75 %    | Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related* <sup>1</sup> |
| NN (L) US Credit                                      | Relativer VaR | 50 %    | 200 %   | Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate   |
| NN (L) US Factor Credit                               | Relativer VaR | 150 %   | 200 %   | Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate)  |
| NN (L) US High Yield                                  | Relativer VaR | 25 %    | 200 %   | ICE BofAML US High Yield Constrained TR   |

\* Ab dem 30. Juni 2022 ist die maßgebliche Benchmark der Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index.

\*<sup>1</sup> Ab dem 30. Juni 2022 ist die maßgebliche Benchmark der Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index.

## B. Beschränkungen hinsichtlich STF (einschl. Wertpapierleihgeschäfte, Pensionsgeschäfte und umgekehrte Pensionsgeschäfte) und Total Return Swaps

Zum Zwecke der Generierung von zusätzlichen Erträgen durch Steigerung der Gesamtperformance des Teilfonds kann die Gesellschaft im Hinblick auf die Vermögenswerte eines jeden

Teilfonds SFT eingehen, sofern die entsprechenden Transaktionen den geltenden Gesetzen und Verordnungen entsprechen, darunter das CSSF-Rundschreiben 08/356 und das CSSF-Rundschreiben 14/592 in der jeweils gültigen Fassung.

Im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften verleihen die Teilfonds Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage nach Wertpapierleihgeschäften. Diese Nachfrage

variiert je nach Kontrahent, Anlageklasse und Markt, abhängig von Faktoren wie Liquidität, Absicherungsstrategien und Abrechnungseffizienz. Diese Faktoren ändern sich im Laufe der Zeit, bedingt durch die allgemeine Marktdynamik (z. B. Geldpolitik) und Änderungen der Anlage- und Handelsstrategien von Kontrahenten oder den Teilfonds. Daher können die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften und die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) je nach Anlageklasse und Teilfonds variieren.

Geht ein Teilfonds Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein, so ist sicherzustellen, dass der verliehene Barbetrag oder ein verliehenes bzw. verkauftes Wertpapier jederzeit uneingeschränkt zurückgefordert werden kann, und dass jedes eingegangene Wertpapierleihgeschäft bzw. Pensionsgeschäft aufgelöst werden kann. Weiterhin ist sicherzustellen, dass der Umfang der Transaktionen auf einem Niveau gehalten wird, das es dem Teilfonds ermöglicht, jederzeit seine Rücknahmeverpflichtungen gegenüber den Anteilssinhubern zu erfüllen. Außerdem darf der Einsatz von SFTs nicht zu einer Änderung des Anlageziels des Teilfonds oder zu beträchtlichen zusätzlichen Risiken im Vergleich zu dem im Factsheet des Teilfonds angegebenen Risikoprofil führen.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht das Programm und Goldman Sachs International Bank sowie Goldman Sachs Bank USA sind zur Wertpapierleihstelle der Gesellschaft ernannt. Goldman Sachs International Bank und Goldman Sachs Bank USA sind weder von der Verwaltungsgesellschaft noch von der Verwahrstelle abhängig.

Jeder Teilfonds darf die Wertpapiere in seinem Portfolio an einen Leihnehmer/Käufer (den „Kontrahenten“) verleihen/verkaufen, entweder direkt oder über ein standardisiertes Leihsystem, das von einer anerkannten Clearingstelle eingerichtet wurde, oder über ein Leihsystem, das von einem Finanzinstitut eingerichtet wurde, das auf diese Art von Transaktionen spezialisiert ist und Aufsichtsbestimmungen unterliegt, die nach Auffassung der CSSF denjenigen des europäischen Gemeinschaftsrechts gleichwertig sind. Der Kontrahent von SFTs und Total Return Swaps muss eine hohe Qualität aufweisen, die Anforderungen an eine „finanzielle Gegenpartei“ gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 erfüllen (d. h., der Kontrahent muss mindestens ein Investment-Grade-Rating von Fitch, Moody's und/oder Standard & Poor's aufweisen, als Aktiengesellschaft organisiert sein, und der eingetragene Sitz der Muttergesellschaft muss sich in einem OECD-Staat befinden) und aufsichtsrechtlichen Kontrollbestimmungen unterliegen, die von der CSSF als mit denen des Europäischen Gemeinschaftsrechts gleichwertig angesehen werden. Handelt das vorerwähnte Finanzinstitut auf eigene Rechnung, ist es bei dem Wertpapierleihgeschäft und Total Return Swaps als Kontrahent anzusehen. Weitere Informationen zu dem/den Kontrahent(en) sind im Jahresbericht enthalten, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft angefordert werden kann.

Zur Klarstellung: Die als Geldmarktfonds qualifizierten Teilfonds werden keine Wertpapierleihgeschäfte abschließen.

100 % der Erträge aus Wertpapierfinanzierungsgeschäften werden nach Abzug von direkten und indirekten Betriebskosten/-gebühren, die vollständig durch die feste Servicegebühr gedeckt sind, an den teilnehmenden Teilfonds zurückgezahlt. Die durch den Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften erhobenen Betriebskosten/-gebühren haben keine wesentliche Auswirkung (d. h. weniger als 1 %) auf die feste Servicegebühr des teilnehmenden Teilfonds.

Ähnlich wie bei Wertpapierfinanzierungsgeschäften werden 100 % der Erträge aus Total Return Swaps an den teilnehmenden Teilfonds zurückgezahlt.

Keiner der Teilfonds geht Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte und Verkauf-/Rückkaufgeschäfte ein.

Die im Zusammenhang mit den Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps

verwendeten Wertpapiere werden von der Verwahrstelle und ihrem Depotbanknetzwerk verwahrt.

Die Verwaltungsgesellschaft, die Wertpapierleihstelle, die Fondsmanager, die Verwahrstelle und die Hauptverwaltungsstelle können im Verlauf ihrer Geschäftstätigkeit in potenzielle Interessenkonflikte mit dem Fonds geraten, wenn sie Wertpapierleihgeschäfte, Pensionsgeschäfte oder umgekehrte Pensionsgeschäfte tätigen, wie z. B.:

- Die Verwahrstelle oder die Wertpapierleihstelle sind möglicherweise bestrebt, die Menge der verliehenen Wertpapiere zu erhöhen oder zu senken oder bestimmte Wertpapiere zu verleihen, um für sich selbst und/oder ihre verbundenen Unternehmen zusätzliche risikobereinigte Erträge zu erzielen, oder
- Die Verwahrstelle oder die Wertpapierleihstelle haben möglicherweise einen Anreiz, Kunden Darlehen zuzuweisen, die der Firma höhere Erträge bieten würden.

Die Verwaltungsgesellschaft, die Wertpapierleihstelle, die Fondsmanager, die Verwahrstelle und die Hauptverwaltungsstelle werden bei der Durchführung von Transaktionen, bei denen Interessenkonflikte oder potenzielle Interessenkonflikte auftreten können, ihre jeweiligen Pflichten gegenüber dem Fonds und den Anteilhabern berücksichtigen. Falls ein solcher Konflikt entsteht, unternimmt jede dieser Personen alle angemessenen Anstrengungen oder wird hierzu vom Fonds aufgefordert, alle solchen Interessenkonflikte fair zu lösen (in Anbetracht ihrer jeweiligen Verpflichtungen und Aufgaben) und zu gewährleisten, dass der Fonds und seine Anteilhaber fair behandelt werden.

Zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Verkaufsprospekts wurden potenzielle Interessenkonflikte mit Kontrahenten untersucht und von der Verwaltungsgesellschaft ausgeschlossen.

#### **c. Verwaltung von Sicherheiten für OTC-Derivategeschäfte (einschließlich Total Return Swaps) und SFT (einschließlich Wertpapierleihgeschäften, Pensionsgeschäften und umgekehrten Pensionsgeschäften)**

Um das durch den Einsatz von OTC-Derivategeschäften und SFT entstehende Kontrahentenrisiko zu verringern, können mit dem Kontrahenten Garantien („Sicherheiten“) vereinbart werden. Der Besicherungsprozess entspricht den geltenden Gesetzen und Verordnungen, darunter das CSSF-Rundschreiben 08/356 und das CSSF-Rundschreiben 14/592 in der jeweils gültigen Fassung.

Die Gesellschaft muss die Bewertung der gestellten Sicherheiten täglich überprüfen, wobei ein Austausch (einschl. Schwankungsmargen) täglich erfolgt. Zu beachten ist, dass zwischen dem Engagement in Derivaten und dem Erhalt bzw. der Stellung von Sicherheiten in Bezug auf das betreffende Engagement eine betriebsbedingte Verzögerung von bis zu zwei Geschäftstagen liegt.

Sicherheiten müssen in folgender Form geleistet werden:

- 1: flüssige Mittel, wozu neben Barmitteln und kurzfristigen Bankzertifikaten auch Geldmarktinstrumente gehören
2. Anleihen, die von einem Land mit hoher Bonität begeben oder garantiert werden;
3. Anleihen, die von erstklassigen Emittenten mit angemessener Liquidität begeben oder garantiert werden; oder
4. Aktien, die an einem geregelten Markt eines Landes mit hoher Bonität zugelassen sind oder gehandelt werden, sofern diese Aktien in einem Hauptindex enthalten sind

Jeder Teilfonds muss sicherstellen, dass er seinen Anspruch auf die Sicherheit im Falle eines Ereignisses, das deren Erfüllung erfordert, geltend machen kann. Daher muss die Sicherheit jederzeit entweder direkt oder durch ein erstklassiges Finanzinstitut oder



eine hundertprozentige Tochtergesellschaft dieses Instituts verfügbar sein, und zwar auf eine Weise, die dem Teilfonds die unverzügliche Aneignung oder Realisierung der als Sicherheit gegebenen Vermögenswerte ermöglicht, wenn der Kontrahent seiner Verpflichtung zur Rückgabe der Wertpapiere nicht nachkommt.

Die Gesellschaft wird sicherstellen, dass die im Rahmen von OTC-Derivatgeschäften und SFT erhaltenen Sicherheiten die folgenden Bedingungen erfüllen:

1. Als Sicherheiten erhaltene Vermögenswerte werden zum Marktpreis bewertet. Um das Risiko zu minimieren, dass der Wert der von einem Teilfonds gehaltenen Sicherheit geringer ist als das Engagement im Kontrahenten, wird auf im Rahmen von OTC-Derivaten und SFTs erhaltene Sicherheiten eine umsichtige Haircut-Politik angewendet. Ein „Haircut“ ist ein Abschlag auf den Wert einer Sicherheit, mit dem die Wertschwankungen der Sicherheit zwischen zwei Margin Calls oder während des für eine Liquidation einer Sicherheit erforderlichen Zeitraums ausgeglichen werden soll. Darin enthalten sind ein Liquiditäts- und ein Bonitätsselement hinsichtlich der Restlaufzeit bzw. des Ratings des Wertpapiers. Die Haircut-Politik berücksichtigt die Merkmale der betreffenden Anlageklasse, inklusive der Bonität des Emittenten der Sicherheit, der Kursvolatilität der Sicherheit und potenzieller Währungsinkongruenzen. Haircuts, die auf Barmittel, qualitativ hochwertige Staatsanleihen und Unternehmensanleihen angewendet werden, liegen in der Regel zwischen 0 und 15 %, und Haircuts, die auf Aktien angewendet werden, zwischen 10 und 20 %. Im Falle außergewöhnlicher Marktbedingungen können unterschiedliche Haircuts angewandt werden. Vorbehaltlich der Rahmenvereinbarungen mit dem betreffenden Kontrahenten, die sich auf Mindesttransferbeträge erstrecken können, ist beabsichtigt, dass sämtliche erhaltene Sicherheiten über einen Wert verfügen, der, angepasst gemäß der Haircut-Politik, je nach Sachlage dem betreffenden Kontrahentenrisiko entspricht oder darüber liegt.
2. Erhaltene Sicherheiten müssen ausreichend liquide sein (z. B. erstklassige Staatsanleihen oder liquide Mittel), sodass sie umgehend zu einem Preis verkauft werden können, der nahe ihrer Bewertung vor dem Verkauf liegt.
3. Erhaltene Sicherheiten werden vom Verwahrer oder einem Unterverwahrer der Gesellschaft gehalten, vorausgesetzt, dass der Verwahrer der Gesellschaft die Verwahrung der Sicherheiten an diesen Unterverwahrer delegiert hat und der Verwahrer haftbar bleibt, falls der Unterverwahrer die Sicherheiten verliert.
4. Erhaltene Sicherheiten müssen die im CSSF-Rundschreiben 14/592 festgelegten Diversifizierungsanforderungen erfüllen. Während der Laufzeit der Vereinbarung dürfen die unbaren Sicherheiten nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden. In Form von liquiden Mitteln erhaltene Sicherheiten können entsprechend den Regeln zur Diversifizierung, die in Art. 43 (e) des erwähnten CSSF-Rundschreibens näher beschrieben werden, ausschließlich in zulässige risikofreie Vermögenswerte reinvestiert werden, vorwiegend in kurzfristige Geldmarktfonds (im Sinne der Richtlinien über eine gemeinsame Definition europäischer Geldmarktfonds) und Tagesgeldanlagen bei Rechtssubjekten gemäß Artikel 50 (f) der OGAW-Richtlinie; sowie ergänzend in hochwertige Staatsanleihen.

Weitere Informationen über die von den einzelnen Teilfonds erhaltenen Sicherheiten finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist.

**Zur Klarstellung: Die Bestimmungen dieses Abschnitts gelten auch**

**für Geldmarktfonds, sofern sie nicht mit den Bestimmungen der Geldmarktfondsverordnung unvereinbar sind.**

#### **d. Pooling**

Im Hinblick auf eine effiziente Portfolioverwaltung kann die Verwaltungsgesellschaft, insofern die Anlagepolitik eines Teilfonds dies zulässt, einen Teil oder alle Vermögenswerte zweier oder mehrerer Teilfonds innerhalb oder außerhalb der Gesellschaft einer gemeinsamen Fondsverwaltung unterstellen. In diesem Fall werden die Vermögenswerte verschiedener Teilfonds gemeinsam verwaltet. Die gemeinsam verwalteten Vermögenswerte werden als „Pool“ bezeichnet, wobei solche Pools ausschließlich internen Verwaltungszwecken dienen. Diese Poolingmaßnahmen sind ein verwaltungstechnisches Instrument zur Senkung der Betriebskosten und sonstigen Aufwendungen, das gleichzeitig eine breitere Diversifizierung der Anlagen ermöglicht. Der Einsatz von Pooling hat keinen Einfluss auf die Rechte und Pflichten der Anteilhaber. Die Pools stellen keine separaten Einheiten dar und sind für Anleger nicht unmittelbar zugänglich. Jeder der gemeinsam verwalteten Teilfonds behält das Anrecht auf sein spezifisches verwaltetes Vermögen. Werden die Vermögenswerte mehrerer Teilfonds zwecks gemeinsamer Verwaltung zusammengelegt, werden zunächst die jedem beteiligten Teilfonds zuzuordnenden Vermögenswerte im Hinblick auf die ursprüngliche Beteiligung der Vermögenswerte des Teilfonds an diesem Pool festgestellt. Danach ändert sich die Zusammensetzung des Vermögens in Abhängigkeit von zusätzlichen Anlagen oder Kapitalentnahmen. Die Vermögenswerte eines jeden Teilfonds sind eindeutig feststellbar und klar vom Vermögen anderer Teilfonds abgegrenzt, sodass der Wert dieser Vermögenswerte im Falle der Liquidierung eines Teilfonds bestimmt werden kann. Die Anrechte jedes beteiligten Teilfonds auf das gemeinsam verwaltete Vermögen beziehen sich auf jede einzelne Position des besagten Pools. Zusätzliche Anlagen, die für die gemeinsam verwalteten Teilfonds getätigt werden, werden diesen Teilfonds gemäß ihren Anrechten zugeteilt, während veräußerte Vermögenswerte auf die gleiche Weise vom Vermögen, das jedem beteiligten Teilfonds zuzuschreiben ist, abgezogen werden. Die Methode des „Swinging Single Pricing“ (gemäß den Bestimmungen von Teil III: Zusätzliche Informationen, Kapitel X. Nettoinventarwert) kann verwendet werden. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann über den Einsatz von Pooling beschließen und setzt die Grenzen desselben fest.

### **V. Verwaltung der Gesellschaft**

#### **A. Ernennung einer Verwaltungsgesellschaft**

NN Investment Partners B.V. wurde von der Gesellschaft gemäß der OGAW-Verordnung zur benannten Verwaltungsgesellschaft bestellt, deren Aufgabe unter anderem das Tagesgeschäft der Gesellschaft und die kollektive Verwaltung der Portfolios und des Vermögens der Gesellschaft umfasst.

NN Investment Partners B.V. ist eine private Gesellschaft mit beschränkter Haftung, die nach niederländischem Recht gegründet wurde. NN Investment Partners B.V. hat ihren Sitz in Den Haag, Niederlande unter der folgenden Adresse: Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag. Das Unternehmen ist unter der Nummer 27132220 im niederländischen Handelsregister eingetragen.

Alle Anteile an NN Investment Partners B.V. werden von der NN Investment Partners International Holdings B.V. gehalten. NN Investment Partners B.V. ist Teil der NN-Gruppe, einer Gruppe von Versicherungs- und Anlageverwaltern, die in mehr als 18 Ländern aktiv ist und in mehreren europäischen Ländern sowie Japan eine starke Präsenz hat.

Zum 8. Juni 2015 belief sich das voll eingezahlte Gesellschaftskapital auf 193.385 EUR. Alle Anteile sind vollständig einbezahlt. Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft besteht aus folgenden Mitgliedern:

- **Satish Bapat**  
*Chief Executive Officer*
- **Martijn Canisius**  
*Chief Finance and Risk Officer*
- **Valentijn van Nieuwenhuijzen**  
*Chief Investment Officer*
- **Hester Borrie**  
*Chief Client Officer*
- **Marieke Grobbe**  
*Chief Human Resources Officer*
- **Bob van Overbeek**  
*Chief Operations Officer*

Für alle Angelegenheiten im Zusammenhang mit diesem Prospekt haben die Vorstände der Verwaltungsgesellschaft ihre Domizilierung unter der Adresse von NN Investment Partners B.V. gewählt

Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Beauftragten für Geldwäsche- und Terrorismusbekämpfung bestellt.

Der Unternehmensgegenstand von NN Investment Partners B.V. beinhaltet das Portfoliomanagement für Dritte, einschließlich Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und Alternative Investmentfonds (AIF).

NN Investment Partners B.V. ist in den Niederlanden von der *Autoriteit Financiële Markten* (der „AFM“) als Verwalter von alternativen Investmentfonds und als Verwaltungsgesellschaft von OGAW zugelassen. Darüber hinaus ist NN Investment Partners B.V. von der AFM ermächtigt worden, diskretionäres Portfoliomanagement durchzuführen, Anlageberatung zu erteilen und Aufträge für Finanzinstrumente entgegenzunehmen und zu übermitteln. NN Investment Partners B.V. fungiert im Rahmen der Dienstleistungsfreiheit der OGAW-Richtlinie grenzübergreifend als benannte Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft.

Im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten im Namen der Gesellschaft hat die Verwaltungsgesellschaft eine Abstimmungsrichtlinie verabschiedet, die am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos angefordert oder von der folgenden Website abgerufen werden kann:

[www.nnip.com](http://www.nnip.com)

Gemäß den derzeit geltenden Gesetzen und Rechtsvorschriften ist die Verwaltungsgesellschaft in Absprache mit dem Verwaltungsrat der Gesellschaft und im Rahmen der weitergehenden Angaben im Prospekt ermächtigt, ihre Aufgaben ganz oder teilweise an andere, von ihr als geeignet erachtete Gesellschaften zu delegieren. Dies geschieht jedoch unter der Bedingung, dass die Verwaltungsgesellschaft weiterhin für das Tun und Unterlassen dieser Beauftragten haftet, die mit der Ausübung der ihnen übertragenen Funktionen in Zusammenhang stehen - und zwar so, als sei die Verwaltungsgesellschaft deren Urheber.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungsrichtlinie mit Einzelheiten zu den allgemeinen Vergütungsgrundsätzen, zur Governance sowie zur Vergütung von Mitarbeitern und mit relevanten quantitativen Informationen eingeführt, die auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft kostenlos erhältlich ist oder von folgender Webseite abgerufen werden kann:

[www.nnip.com](http://www.nnip.com)

Bei der Festlegung und Anwendung der Vergütungsrichtlinie muss die Verwaltungsgesellschaft die geltenden Anforderungen des niederländischen Finanzaufsichtsgesetzes (Wet op het financieel

toezicht, Wft) und unter anderem die folgenden Grundsätze einhalten:

1. Die Vergütungsrichtlinie und -praxis entsprechen einem soliden und effektiven Risikomanagement und fördern keine Risikobereitschaft, die mit den Risikoprofilen, Regeln oder der Satzung des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW unvereinbar ist.
2. Die Vergütungspolitik entspricht der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und dem von ihr verwalteten OGAW sowie den Anlegern dieses OGAW und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.
3. für die Bewertung der Performance wird ein mehrjähriger und für die Anlegern des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW empfohlene Haltedauer angemessener Rahmen zugrunde gelegt, damit das Bewertungsverfahren auf der längerfristigen Performance und Anlagerisiken des OGAW basiert und damit die tatsächliche Auszahlung erfolgsabhängiger Vergütungskomponenten über denselben Zeitraum verteilt ist; und
4. Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten.

Änderungen der Vergütungsrichtlinie aufgrund erwarteter aufsichtsrechtlicher Entwicklungen im Bereich der Vergütung sind vorbehalten.

Die folgenden Informationen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft einsehbar: [www.nnip.com](http://www.nnip.com):

- a. eine Fotokopie der Zulassung der Verwaltungsgesellschaft;
- b. die Satzung der Verwaltungsgesellschaft;
- c. die Satzung der Verwahrstelle;
- d. Handelsregisterauszüge für die Verwaltungsgesellschaft, die Gesellschaft und die Verwahrstelle;
- e. der Jahresabschluss und der Lagebericht der Verwaltungsgesellschaft und der Gesellschaft (einschließlich der Teilfonds) sowie die begleitenden Berichte des unabhängigen Abschlussprüfers;
- f. Halbjahresabschluss der Verwaltungsgesellschaft und der Gesellschaft (einschließlich der Teilfonds);
- g. Fotokopie des Verwahrstellenvertrags;
- h. Fotokopie der Feststellungen des Abschlussprüfers, dass die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle die Anforderungen an die Eigenmittel erfüllen;
- i. monatlich die monatliche Übersicht über (i) den Wert der Anlagen der einzelnen Teilfonds, (ii) die Zusammensetzung der Anlagen; (iii) die Gesamtzahl der ausgegebenen und ausstehenden Anteile je Teilfonds und Anteilsklasse und (iv) der letzte Nettoinventarwert der Anteile jeder Anteilsklasse und der Tag, an dem dieser bestimmt wurde;
- j. der Prospekt, die Nachträge dazu und die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für Anleger;
- k. Vorschlag zur Änderung der für die Gesellschaft oder einen Teilfonds geltenden Bedingungen und deren Abweichung, falls die Änderung von dem veröffentlichten Vorschlag abweicht;
- l. Einberufung zu einer Versammlung der Anteilinhaber.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft bei der AFM einen Antrag auf Entzug ihrer Zulassung stellt, wird die Verwaltungsgesellschaft die Anteilinhaber hiervon informieren.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt zum Selbstkostenpreis eine Kopie der unter Punkt i. genannten Informationen sowie der





Informationen bereit, die die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle gemäß geltendem Recht beim Handelsregister einreichen müssen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kostenlos zur Verfügung.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt das diesem Prospekt beigefügte Registrierungsformular auf ihrer Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) zur Verfügung. Eine Kopie des Registrierungsformulars ist kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich. Änderungen und Ergänzungen des Registrierungsformulars bedürfen der Genehmigung der AFM.

Die Verwaltungsgesellschaft verwaltet derzeit luxemburgische OGAW und AIF, die als Common Funds (FCP) strukturiert sind, Investmentgesellschaften mit variablem Anteilskapital (SICAV) sowie niederländische OGAW und AIF, die als börsengehandelte Unternehmen mit beschränkter Haftung (NV) und variablem Kapital und als Fonds für gemeinsame Anlagen strukturiert sind (*fondsen voor gemene rekening*).

Eine aktuelle Liste der verwalteten Investmentfonds ist auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter [www.nnip.com](http://www.nnip.com) verfügbar. Diese können an professionelle und/oder nicht professionelle Anleger vertrieben werden.

Die Verwaltungsgesellschaft, die als Verwalter des OGAW oder AIF fungiert, handelt im besten Interesse der OGAW und AIF bzw. der Anleger darin und des gesamten Marktes.

Die Verwaltungsgesellschaft sollte sich bei der Bewertung der Qualität der Vermögenswerte der Gesellschaft nicht ausschließlich oder systematisch auf von Ratingagenturen abgegebene Ratings verlassen. Daher verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein internes Ratingsystem, mit dem sie die von den Ratingagenturen abgegebenen Ratings überprüfen und/oder eigene Bewertungen abgeben kann.

## **B. Verwaltungsgebühr/Feste Servicegebühr**

1. Gemäß den Bestimmungen zur Ernennung von NN Investment Partners B.V. durch die Gesellschaft zahlt diese NN Investment Partners B.V. eine jährliche Verwaltungsgebühr, die auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds berechnet wird, wie in den Factsheets der einzelnen Teilfonds angegeben. Diese Gebühr ist monatlich rückwirkend zahlbar.
2. Wie oben in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“, Kapitel IV „Kosten, Provisionen und Besteuerung“, Abschnitt A „Kosten zulasten der Gesellschaft“ angegeben, wurde eine feste Servicegebühr eingeführt.

## **VI. (Sub-)Fondsmanager**

Zu Effizienz Zwecken kann die Verwaltungsgesellschaft die Verwaltung der Portfolios der Teilfonds auf eigene Kosten an Dritte („Fondsmanager“) übertragen, wobei die Haftung, die Kontrolle und die Koordinierung bei der Gesellschaft verbleiben.

Jegliche Bezugnahme auf Handlungen von NN Investment Partners B.V. als Investmentmanager gilt als Bezugnahme auf NN Investment Partners B.V. in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft.

## **VII. Verwahrstelle, Register- und Transferstelle,**

## **Zahlstelle sowie Zentralverwaltungsstelle**

### **A. Verwahrstelle**

Die Gesellschaft bestellte Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. („BBH“) zur Verwahrstelle ihrer Vermögenswerte (die „Verwahrstelle“) gemäß den Bedingungen eines Verwahrstellenvertrags in der jeweils gültigen Fassung (der „Verwahrstellenvertrag“). BBH ist im Luxemburger Handels- und Firmenregister (RCS) unter der Nummer B-29923 eingetragen und wurde am 9. Februar 1989 nach luxemburgischem Recht gegründet. Sie ist gemäß dem luxemburgischen Gesetz vom 5. April 1993 über den Finanzsektor in seiner aktuellen Fassung zur Führung von Bankgeschäften zugelassen. BBH ist eine als *Kommanditgesellschaft auf Aktien* und nach Luxemburger Recht organisierte Bank mit eingetragenem Sitz in 80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg.

BBH hat geeignete Corporate Governance etabliert und wendet eine detaillierte Unternehmenspolitik an, die von allen Geschäftsbereichen Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung geltender Gesetze und Vorschriften fordert. Die Governancestruktur und -verfahren von BBH werden vom Vorstand, vom Leitungsausschuss (einschließlich des bevollmächtigten Managements) sowie von den Funktionen interne Compliance, Innenrevision und Risikomanagement definiert und überwacht.

BBH unternimmt alle zumutbaren Schritte zur Identifizierung und Reduzierung potenzieller Interessenkonflikte. Diese Schritte beinhalten die Einführung von Verfahren für Interessenkonflikte, die dem Umfang, der Komplexität und Art der Geschäftstätigkeit angemessen sind. Dieses Verfahren identifiziert die Umstände, aus denen sich Interessenkonflikte ergeben (können) und beinhaltet die zu befolgenden Verfahren und Maßnahmen zur Handhabung von Interessenkonflikten. Die Verwahrstelle führt und überwacht ein Register der Interessenkonflikte.

Da BBH auch als Register- und Transferstelle, Zahlstelle und Hauptverwaltungsstelle für die Gesellschaft tätig ist, sorgte BBH für die Einführung und Anwendung angemessener Richtlinien und Verfahren zur Handhabung von Interessenkonflikten, die durch die Erbringung von Dienstleistungen als Verwahrstelle, Register- und Transferstelle, Zahlstelle und Hauptverwaltungsstelle für die Gesellschaft entstehen können.

BBH hat eine geeignete Trennung der Tätigkeiten zwischen der Depotstelle und den administrativen Dienstleistungen einschließlich Eskalationsverfahren und Governance eingerichtet. Zu diesem Zweck ist Verwahrstellenfunktion hierarchisch und funktionell von den Servicebereichen der Verwaltungs- und Registerstellen getrennt.

Gemäß der Politik von BBH zum Umgang mit Interessenkonflikten müssen alle wesentlichen Interessenkonflikte mit internen oder externen Parteien unverzüglich offengelegt, zum oberen Management eskaliert, registriert, behoben und/oder verhindert werden. Wenn ein Interessenkonflikt nicht verhindert werden kann, muss BBH wirksame organisatorische und verwaltungsmäßige Vorkehrungen treffen und beibehalten, um alle angemessenen Schritte zur ordnungsgemäßen (i) Meldung von Interessenkonflikten an die Gesellschaft sowie (ii) Verwaltung und Überwachung dieser Konflikte zu ergreifen.

BBH gewährleistet, dass alle Mitarbeiter Informationen, Schulungen und Beratung zu anwendbaren Richtlinien und Verfahren für Interessenkonflikte erhalten und dass Aufgaben und Verantwortlichkeiten angemessen getrennt werden, um Probleme zu verhindern.

Die Verwahrstelle erfüllt ihre Funktionen und Aufgaben als Verwahrstelle eines Fonds gemäß den Bestimmungen des Verwahrstellenvertrags, des Gesetzes von 2010 und anwendbarer Luxemburger Gesetze, Regeln und Verordnungen bezüglich (i) der Verwahrung von Finanzinstrumenten der Gesellschaft, die in



Verwahrung zu halten sind, und der Überwachung anderer Vermögenswerte der Gesellschaft, die nicht in Verwahrung gehalten werden (können), (ii) der Überwachung des Cashflow der Gesellschaft und (iii) der folgenden Kontrollaufgaben:

- i. Gewährleistung, dass der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rücknahme und die Löschung der Anteile gemäß der Satzung der Gesellschaft und anwendbaren Luxemburger Gesetzen, Regelungen und Vorschriften erfolgt;
- ii. Gewährleistung, dass der Wert der Anteile gemäß dieser Satzung und anwendbaren Luxemburger Gesetzen, Regelungen und Vorschriften berechnet wird;
- iii. sicherstellen, dass bei Transaktionen, an denen die Vermögenswerte der Gesellschaft beteiligt sind, die entsprechende Gegenleistung innerhalb der üblichen Fristen bei der Gesellschaft eingeht;
- iv. Gewährleistung, dass die Einnahmen der Gesellschaft gemäß dieser Satzung und anwendbaren Luxemburger Gesetzen, Regelungen und Vorschriften berechnet wird; und
- v. Gewährleistung, dass die Anweisungen von der Gesellschaft nicht gegen die Satzung und anwendbaren Luxemburger Gesetze, Regelungen und Vorschriften verstößt.

Die Depotbank verwahrt alle Finanzinstrumente, die ihr physisch übergeben werden können, sowie alle Finanzinstrumente der Gesellschaft, die:

- registriert oder auf einem Konto direkt oder indirekt im Namen der Verwahrstelle gehalten werden können;
- nur direkt beim Emittenten selbst oder bei dessen Erfüllungsgehilfen im Namen der Verwahrstelle registriert sind;
- von einem Dritten gehalten werden, an den die Verwahrungsfunktionen delegiert wurden.

Die Verwahrstelle gewährleistet, dass das Verwahrungsrisiko ordnungsgemäß bewertet wird und dass Due-Diligence- und Trennungspflichten über die gesamte Verwahrkette eingehalten werden, damit die Schutz- und Sorgfaltspflichten bezüglich verwahrter Finanzinstrumente jederzeit erfüllt werden.

Die Depotbank hat jederzeit einen umfassenden Überblick über alle Vermögenswerte, die keine in Verwahrung zu haltenden Finanzinstrumente sind, und muss das Eigentum prüfen und Aufzeichnungen über alle Vermögenswerte führen, von denen sie überzeugt ist, dass sie sich im Eigentum der Gesellschaft befinden.

Gemäß ihren Aufsichtspflichten richtet die Depotbank geeignete Verfahren zur rückwirkenden Prüfung der Übereinstimmung der Anlagen der Gesellschaft mit dem Anlageziel und der Anlagepolitik der Gesellschaft und der Teilfonds gemäß der Beschreibung im Prospekt und in der Satzung sowie zur Gewährleistung ein, dass die relevanten Anlagebeschränkungen eingehalten werden.

Die Depotbank führt ferner die ordnungsgemäße Überwachung der Cashflows der Gesellschaft durch, um unter anderem zu gewährleisten, dass alle Zahlungen von oder im Auftrag von Anlegern bei der Zeichnung von Anteilen der Gesellschaft eingegangen sind und dass alle liquiden Mittel auf einem oder mehreren Konten gebucht wurden, die bei einem zulässigen Bankinstitut eröffnet wurden.

Gemäß den Bestimmungen des Depotvertrags, dem Gesetz von 2010 und anwendbaren Luxemburger Gesetzen, Regeln und Verordnungen kann die Verwahrstelle bestimmten Bedingungen unterliegen und zur effizienten Wahrnehmung ihrer Aufgaben ihre Verwahrungsaufgaben bezüglich zu verwahrender Finanzinstrumente (d. h. Finanzinstrumente, die in einem Konto für Finanzinstrumente registriert werden können, das in den Büchern der Verwahrstelle eröffnet wird, und alle Finanzinstrumente, die der Verwahrstelle physisch übergeben werden können) an eine oder mehrere Korrespondenzstellen delegieren, die von der Verwahrstelle jeweils bestellt werden. Zu diesem Zweck errichtete

und unterhält die Verwahrstelle geeignete Verfahren zur Auswahl und Überwachung der besten Drittanbieter an jedem Markt gemäß lokal geltenden Gesetze und Vorschriften. Eine Liste dieser Korrespondenzstellen (und gegebenenfalls ihrer Untervertreter) sowie die Interessenkonflikte, die sich aus einer solchen Delegation ergeben können, stehen Anteilseignern auf Antrag zur Verfügung oder sind auf folgender Webseite einzusehen:

<https://nnip.com>

Die Liste der Korrespondenzstellen kann zu gegebener Zeit aktualisiert werden.

Die Auswahl und Ernennung einer Korrespondenzstelle führt die Verwahrstelle mit der gebotenen Sachkenntnis, Sorgfalt und Gewissenhaftigkeit gemäß den Anforderungen geltender Luxemburger Gesetze, Regeln und Verordnungen durch, um zu gewährleisten, dass sie die Vermögenswerte der Gesellschaft nur einer Korrespondenzstelle anvertraut, die einen angemessenen Schutzstandard bieten kann. Ferner bewertet die Depotbank regelmäßig, ob die Korrespondenzstellen anwendbare gesetzliche und aufsichtsrechtliche Anforderungen erfüllen und führt eine laufende Überwachung jeder Korrespondenzstelle durch, um zu gewährleisten, dass die Pflichten der Korrespondenzstellen ständig korrekt erfüllt werden.

Wenn die Gesetze eines Drittlandes fordern, dass bestimmte Finanzinstrumente von einer lokalen Einrichtung in Verwahrung gehalten werden und keine lokalen Einrichtungen die im Gesetz von 2010 festgelegten Anforderungen für Übertragungen erfüllen, kann die Verwahrstelle ihre Funktionen an eine solche lokale Einrichtung nur soweit von den Gesetzen des Drittlandes gefordert und nur solange übertragen, wie keine lokalen Einrichtungen vorhanden sind, die die Anforderungen für Übertragungen erfüllen. Die Haftung der Verwahrstelle darf von einer solchen Delegation nicht beeinträchtigt sein. Die Verwahrstelle haftet gegenüber der Gesellschaft oder ihren Anteilseignern gemäß den Bestimmungen anwendbarer Luxemburger Gesetze, Regeln und Verordnungen.

Für Interessenkonflikte besteht ein potenzielles Risiko in Situationen, in denen die Korrespondenzstellen eine separate gewerbliche und/oder geschäftliche Beziehung mit der Verwahrstelle neben der Beziehung der Übertragung der Verwahrung eingehen oder haben. Bei der Ausübung ihrer Geschäftstätigkeit können Interessenkonflikte zwischen der Verwahrstelle und der Korrespondenzstelle entstehen. Wenn eine Korrespondenzstelle eine Konzernverbindung mit der Verwahrstelle hat, verpflichtet sich die Verwahrstelle, potenzielle Interessenkonflikte, die gegebenenfalls aus dieser Verbindung entstehen, zu identifizieren und alle zumutbaren Schritte zur Reduzierung dieser Interessenkonflikte zu ergreifen.

Die Depotbank erwartet nicht, dass spezifische Interessenkonflikte aufgrund einer Delegation an eine Korrespondenzstelle entstehen. Die Depotbank benachrichtigt die Gesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft über einen solchen Konflikt bei dessen Entstehen.

Soweit andere potenzielle Interessenkonflikte in Bezug auf die Verwahrstelle bestehen, wurden diese identifiziert, entschärft und entsprechend den Richtlinien und Verfahren der Verwahrstelle geregelt.

Aktualisierte Informationen zu den Verwahrungsaufgaben der Verwahrstelle und möglichen Interessenskonflikten sind auf Anfrage bei der Verwahrstelle kostenlos erhältlich.

Das Gesetz von 2010 sieht ferner eine verschuldensunabhängige Haftung der Verwahrstelle im Falle von Verlust von verwahrten Finanzinstrumenten vor. Bei einem Verlust dieser Finanzinstrumente erstattet die Verwahrstelle Finanzinstrumente identischer Art im entsprechenden Betrag an der Gesellschaft, sofern sie nicht nachweisen kann, dass der Verlust auf ein externes Ereignis außerhalb ihrer angemessenen Kontrolle zurückzuführen ist, dessen Folgen trotz aller angemessenen Bemühungen unvermeidbar gewesen wären. Anteilseignern wird mitgeteilt,

dass unter bestimmten Umständen von der Gesellschaft gehaltene Finanzinstrumente bezüglich der Gesellschaft nicht als in Verwahrung zu haltende Finanzinstrumente gelten (d. h. Finanzinstrumente, die in einem Konto für Finanzinstrumente registriert werden können, das in den Büchern der Depotbank eröffnet wird, und alle Finanzinstrumente, die der Depotbank physisch übergeben werden können), sodass die Depotbank gegenüber der Gesellschaft oder den Anteilshabern für Verluste haftet, die diesen aufgrund fahrlässig oder vorsätzlich nicht ordnungsgemäß erfüllter Pflichten der Depotbank gemäß anwendbaren Luxemburger Gesetzen, Regeln und Verordnungen entstanden sind.

Gemäß dem Depotvertrag erhält BBH eine Provision, die zulasten aller Teilfonds der Gesellschaft geht und in Teil I, Kapitel IV „Kosten, Provisionen und Steuern“, Abschnitt A „Kosten zulasten der Gesellschaft“, genannt ist.

## **B. Register- und Transferstelle**

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. („BBH“) ist als Register- und Transferstelle der Gesellschaft unter anderem für die Ausgabe und den Verkauf von Anteilen der Gesellschaft, die Führung des Registers der Anteilshaber sowie für die Übertragung der Anteile der Gesellschaft an die Anteilshaber, beauftragte Stellen und Dritte zuständig.

Mit der Unterzeichnung des Antragsformulars bestätigt der Anleger und stimmt zu, dass seine Daten (d. h. Name, Vorname, Anschrift, Nationalität, Kontonummern, E-Mail-Adresse, Telefonnummer usw.), die über das Antragsformular erhoben werden, im Einklang mit dem im Großherzogtum Luxemburg geltenden Datenschutzgesetz und der DSGVO von der Verwaltungsgesellschaft grenzüberschreitend an verschiedene Körperschaften in der BBH-Gruppe weitergegeben werden, damit letztere die mit dem Anleger vertraglich vereinbarten und gemäß den anwendbaren Gesetzen und Vorschriften erforderlichen Leistungen erbringen können. Das Einverständnis des Anlegers mit der grenzüberschreitenden Verarbeitung seiner Daten, das er durch Unterzeichnung des Antragsformulars bestätigt, kann die Übertragung personenbezogener Daten an Unternehmen in Ländern außerhalb der Europäischen Union oder des Europäischen Wirtschaftsraums einschließen, die unter Umständen nicht über die gleichen Datenschutzgesetze verfügen wie das Großherzogtum Luxemburg. Bei der Übertragung an die vorstehend erwähnten Unternehmen können die personenbezogenen Daten durch Länder geleitet und/oder in Ländern verarbeitet werden, die unter Umständen nicht über Datenschutzbestimmungen verfügen, die als gleichwertig mit den Bestimmungen des Europäischen Wirtschaftsraums gelten. In diesem Fall werden geeignete Vorkehrungen getroffen, um sicherzustellen, dass ein angemessenes Schutzniveau gewährleistet wird, beispielsweise durch Vereinbarung der von der EU-Kommission angenommenen Standardklauseln für den Datenschutz.

## **C. Zahlstelle**

Als Zahlstelle ist Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. („BBH“) Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. („BBH“) für die Ausschüttung der Erträge und Dividenden an die Anteilshaber verantwortlich.

## **D. Zentralverwaltungsstelle**

BBH wurde als Zentralverwaltungsstelle der Gesellschaft bestellt. In dieser Eigenschaft erfüllt BBH die folgenden vom luxemburgischen Gesetz verlangten Verwaltungsaufgaben: Erstellung der Jahresabschlüsse, Buchführung und die Berechnung des Nettoinventarwerts der Anteile der Gesellschaft, die Bearbeitung von Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträgen, die Annahme von Zahlungen, die Verwahrung des Registers der Anteilshaber der Gesellschaft sowie die

Erstellung und Überwachung des Versands von Mitteilungen, Berichten, Bekanntmachungen und sonstigen Unterlagen an die Anteilshaber. BBH fungiert auch als Domizilierungsstelle der Gesellschaft.

## **VIII. Vertriebsstellen**

Die Gesellschaft darf Vereinbarungen mit Vertriebsstellen über die Vermarktung und Platzierung von Anteilen jedes Teilfonds in verschiedenen Ländern weltweit abschließen, ausgenommen jene Länder, in denen diese Aktivitäten untersagt sind.

Die Gesellschaft und die Vertriebsstellen gewährleisten, dass sie sämtliche ihnen durch Gesetze, Vorschriften und Richtlinien auferlegten Verpflichtungen zur Bekämpfung der Geldwäsche erfüllen und im Rahmen des Möglichen Maßnahmen ergreifen, um dafür zu sorgen, dass diese Verpflichtungen erfüllt werden.

## **IX. Anteile**

Das Kapital der Gesellschaft entspricht stets dem Vermögen, das sich aus den in Umlauf befindlichen Anteilen der einzelnen Teilfonds der Gesellschaft zusammensetzt.

Jede natürliche oder juristische Person kann gemäß den unter Kapitel III „Zeichnungen, Rücknahmen und Umtausch“ genannten Bestimmungen in Teil I „Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“ Anteile der Gesellschaft erwerben.

Die Anteile werden ohne Nennwert ausgegeben und müssen nach Zeichnung voll eingezahlt werden. Bisherige Anteilshaber haben bei der Ausgabe neuer Anteile kein Vorzugsrecht bei der Zeichnung.

Der Verwaltungsrat kann für jeden Teilfonds die Ausgabe einer oder mehrerer Anteilklassen beschließen. Diese können einer spezifischen Anlegergruppe, wie zum Beispiel Anlegern aus einem bestimmten Land oder einer bestimmten Region oder institutionellen Anlegern, vorbehalten sein.

Die Anteilklassen können sich hinsichtlich der Kostenstruktur, des Erstanlagebetrags, der Referenzwährung, in der der Nettoinventarwert berechnet wird, und anderer Merkmale voneinander unterscheiden; maßgeblich sind dabei die Bestimmungen von Teil II im Kapitel „Anteilklassen“. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann bestimmte Vorgaben für Erstanlagen in Anteilklassen, Teilfonds oder die Gesellschaft erlassen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann weitere Anteilklassen mit eigener Bezeichnung und eigenen Merkmalen auflegen. Diese weiteren Anteilklassen werden in den Factsheets der Teilfonds beschrieben, die diese neuen Anteilklassen enthalten.

Die Referenzwährung ist die Referenzwährung eines Teilfonds (oder gegebenenfalls einer Anteilsklasse desselben), die jedoch nicht notwendigerweise der Währung entspricht, in der das Nettovermögen des Teilfonds zu einem beliebigen Zeitpunkt angelegt ist. Wird eine Währung in der Bezeichnung des Teilfonds erwähnt, so bezieht sich dies lediglich auf die Referenzwährung des Teilfonds und stellt keinen Hinweis auf eine innerhalb des Portfolios bevorzugte Währung dar. Einzelne Anteilklassen können auf verschiedene Währungen lauten, die jeweils die Währung bezeichnen, in der der Nettoinventarwert pro Anteil ausgewiesen wird. Diese unterscheiden sich von den „Hedged“-Anteilklassen.

Im Anschluss an jede Dividendenausschüttung für die ausschüttenden Anteile wird derjenige Anteil des Nettovermögens der Anteilsklasse, der den ausschüttenden Anteilen zuzurechnen ist, um die Höhe der ausgeschütteten Dividenden verringert. Dies bewirkt eine Verringerung des Prozentsatzes des Nettovermögens, der den ausschüttenden Anteilen zugerechnet wird, während der Anteil des Nettovermögens, der den thesaurierenden Anteilen zugerechnet wird, gleich bleibt.



Jede Dividendenausschüttung bewirkt eine Erhöhung des Verhältnisses zwischen dem Wert der thesaurierenden Anteile und dem der ausschüttenden Anteile der betreffenden Anteilsklasse und des betreffenden Teilfonds. Dieses Verhältnis wird Parität genannt.

Innerhalb ein und desselben Teilfonds sind alle Anteile hinsichtlich des Dividendenanspruchs sowie der Liquidations- und der Rücknahmeerlöse gleichberechtigt (vorbehaltlich der jeweiligen Rechte der ausschüttenden und thesaurierenden Anteile unter Berücksichtigung der Parität zu diesem Zeitpunkt).

Die Gesellschaft kann beschließen, Anteilsbruchteile auszugeben. Mit Anteilsbruchteilen ist kein Stimmrecht verbunden, sie berechtigen jedoch zur anteiligen Beteiligung am Nettovermögen der Gesellschaft. Nur ganze Anteile sind – unabhängig von ihrem Wert – mit einem Stimmrecht verbunden.

Die Gesellschaft weist die Anteilinhaber darauf hin, dass ein Anteilinhaber seine Rechte als Anteilinhaber nur unmittelbar gegenüber der Gesellschaft vollständig wahrnehmen kann und keine direkten vertraglichen Rechte gegenüber den Auftragnehmern der Gesellschaft und der von Zeit zu Zeit ernannten Verwaltungsgesellschaft hat. Ein Anteilinhaber kann das Recht auf die Teilnahme an den Hauptversammlungen ausüben, wenn der Anleger in seinem eigenen Namen im Anteilsregister der Gesellschaft eingetragen wurde. Falls ein Anleger eine Anlage in der Gesellschaft über einen Vermittler tätigt und der Vermittler dabei in seinem eigenen Namen, aber im Auftrag des Anlegers in die Gesellschaft investiert, ist es unter Umständen für den Anteilinhaber nicht immer möglich, bestimmte Rechte als Anteilinhaber unmittelbar gegenüber der Gesellschaft wahrzunehmen. Anlegern wird empfohlen, sich hinsichtlich ihrer Rechte beraten zu lassen.

Die Anteile werden in eingetragener Form ausgegeben. Anteile der Anteilsklassen der Gesellschaft werden nicht mehr in Form von physischen Inhaberpapieren begeben. Anteile können zudem auf Konten von Clearingsystemen gehalten bzw. über diese übertragen werden.

Gemäß Luxemburger Gesetz vom 28. Juli 2014 zur Immobilisierung von Inhaberaktien und -anteilen und Führung des Registers für Namensaktien und des Registers für immobilisierte Inhaberaktien wurden physische Inhaberaktien, die nicht bis spätestens 18. Februar 2016 hinterlegt wurden, gelöscht, und die mit dieser Löschung verbundenen Erlöse wurden bei der *Caisse de Consignation* hinterlegt.

## **X. Nettoinventarwert**

### **I. Nettoinventarwert (nur für Nicht-Geldmarktfonds)**

Der Nettoinventarwert der Anteile der einzelnen Anteilsklassen der verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft wird in der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegten Währung ausgedrückt. Dieser Nettoinventarwert wird grundsätzlich mindestens zweimal pro Monat ermittelt.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft legt die Bewertungstage und die Modalitäten für die Veröffentlichung des Nettoinventarwerts gemäß den geltenden Gesetzen fest.

Die Gesellschaft beabsichtigt, den Nettoinventarwert eines Teilfonds an Tagen, an denen ein Großteil der zugrunde liegenden Vermögenswerte dieses Teilfonds aufgrund von Handelsbeschränkungen oder der Schließung eines oder mehrerer relevanter Märkte nicht angemessen bewertet werden kann, nicht zu berechnen. Eine Liste der Tage, die keine Bewertungstage sind, ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

1. Das Vermögen der Gesellschaft umfasst:

- a. alle Kassenbestände und Einlagen, einschließlich aller aufgelaufenen und ausstehenden Zinsen

- b. sämtliche Sichtwechsel und Eigenwechsel sowie Forderungen, einschließlich der Erlöse aus dem Verkauf von Wertpapieren, deren Preis noch nicht vereinnahmt wurde;
- c. sämtliche Wertpapiere, Aktien, Anleihen, Terminpapiere, Vorzugsaktien, Optionen oder Zeichnungsrechte, Optionsscheine, Geldmarktinstrumente und sonstigen Anlagen und Wertpapiere, die von der Gesellschaft gehalten werden;
- d. sämtliche Dividenden und Ausschüttungen, die die Gesellschaft in bar oder in Form von Anteilen erhält (die Gesellschaft kann jedoch Anpassungen entsprechend den Schwankungen des Marktwerts der Wertpapiere vornehmen, die durch Praktiken wie den Handel Ex-Dividende oder ohne Bezugsrecht hervorgerufen werden);
- e. sämtliche aufgelaufenen, aber noch nicht vereinnahmten Zinsen auf die von der Gesellschaft gehaltenen verzinslichen Wertpapiere, sofern diese Zinsen nicht im Kapitalwert dieser Wertpapiere enthalten sind;
- f. die Gründungskosten der Gesellschaft, soweit sie noch nicht abgeschrieben sind;
- g. alle sonstigen Vermögenswerte jeglicher Art, einschließlich Gewinnen aus Swappesäften und Vorauszahlungen.

2. Die Verbindlichkeiten der Gesellschaft umfassen:

- a. alle Darlehen, fälligen Rechnungen und Verbindlichkeiten
- b. sämtliche bekannten fälligen oder nicht fälligen Verbindlichkeiten, einschließlich fällig gewordener vertraglicher Verpflichtungen, die Zahlungen in bar oder in Sachwerten zum Gegenstand haben, einschließlich des Betrags von der Gesellschaft angekündigter, aber noch nicht ausgezahlter Dividenden
- c. alle Rückstellungen für die Kapitalgewinnsteuer und die Körperschaftsteuer bis zum Bewertungstag sowie alle anderen vom Verwaltungsrat genehmigten Rückstellungen
- d. alle anderen Verbindlichkeiten jedweder Art mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die in den Anteilen an der Gesellschaft bestehen. Um die Höhe dieser Verbindlichkeiten zu bestimmen, berücksichtigt die Gesellschaft alle von ihr gezahlten Aufwendungen, einschließlich der Gründungskosten, der Vergütung der Verwaltungsgesellschaft, der Fondsmanager und Berater, der Abschlussprüfer, der Verwahrstelle und der Korrespondenzstellen, der Zentralverwaltungsstelle, der Registerstelle, der Transferstelle, der Zahlstellen, der Vertriebsstellen und ständigen Vertretungen in den Ländern, in denen sie registriert ist, und jeder anderen von der Gesellschaft beauftragten Stelle, die Kosten für Rechtsberatung und Prüfungsleistungen, die Kosten für Verkaufsförderungsmaßnahmen, Druck und Veröffentlichung, einschließlich der Kosten für die Veröffentlichung, die Erstellung und den Druck der Prospekte, der wesentlichen Anlegerinformationen, der erläuternden Mitteilungen und der Registrierungsmitteilungen, für die Jahres- und Halbjahresberichte, Steuern und sonstigen Abgaben sowie alle anderen Betriebsaufwendungen, einschließlich der Kosten für den Kauf und Verkauf von Vermögenswerten, Zinsen, Bank-, Makler- und Portogebühren sowie Telefon- und Telexkosten, es sei denn, diese werden bereits von der festen Servicegebühr abgedeckt. Die Gesellschaft kann die Verwaltungskosten und sonstigen wiederkehrenden oder regelmäßigen Kosten berechnen, indem sie eine Schätzung



für das Gesamtjahr oder einen anderen Zeitraum vornimmt und den Betrag anteilig über den jeweiligen Zeitraum verteilt.

3. Der Wert des Vermögens wird wie folgt ermittelt:

- a. Bei der Bewertung der Barmittel und des Bankguthabens, der Diskontrechnungen, der Handelspapiere und Sichtwechsel, der Forderungen, der im Voraus gezahlten Aufwendungen, der Bardividenden und der angekündigten, aber noch nicht vereinnahmten Zinsen wird deren voller Wert berücksichtigt, sofern es nicht unwahrscheinlich ist, dass diese Beträge in voller Höhe eingehen. In letzterem Fall wird der Wert durch Abzug eines Betrags ermittelt, den der Verwaltungsrat der Gesellschaft für angemessen erachtet, um dem tatsächlichen Wert Rechnung zu tragen.
- b. Der Wert der Vermögenswerte der Gesellschaft basiert für übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente oder Derivate, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden, auf dem durch einen anerkannten und vom Verwaltungsrat der Gesellschaft genehmigten Notierungsservice ausgewiesenen letzten verfügbaren Kurs auf dem Hauptmarkt, auf dem diese Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Derivate gehandelt werden. Sollte dieser Kurs nicht repräsentativ für den Marktwert sein, wird die Bewertung dieser Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate und sonstiger zulässiger Vermögenswerte anhand des voraussichtlichen Veräußerungswerts vorgenommen, der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft nach bestem Wissen und Gewissen geschätzt wird.
- c. Die Bewertung von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, die nicht an einem geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, erfolgt anhand des letzten verfügbaren Kurses, es sei denn, dieser Kurs ist nicht repräsentativ für den tatsächlichen Wert. In letzterem Fall wird die Bewertung anhand des wahrscheinlichen Veräußerungswerts des Wertpapiers vorgenommen, der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft nach bestem Wissen und Gewissen geschätzt wird.
- d. Zur Bewertung von kurzfristigen übertragbaren Wertpapieren in bestimmten Teilfonds der Gesellschaft darf die Bewertung nach dem Anschaffungskostenprinzip vorgenommen werden. Diese Methode besteht darin, ein Wertpapier entsprechend seinen Kosten zu bewerten und anschließend eine konstante Abschreibung bis zur Fälligkeit sämtlicher Abschläge oder Aufschläge anzunehmen, unabhängig vom Einfluss der Zinsschwankungen auf den Marktwert des Wertpapiers. Auch wenn diese Methode eine zuverlässige Bewertung ermöglicht, kann es vorkommen, dass der anhand der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten ermittelte Wert über oder unter dem Preis liegt, den der Teilfonds beim Verkauf des Wertpapiers erzielt. Bei manchen kurzfristigen Wertpapieren kann die Rendite für den Anteilinhaber etwas von der Rendite abweichen, die von einem ähnlichen Teilfonds erzielt werden könnte, der die Wertpapiere in seinem Portfolio zum Marktwert bewertet.
- e. Der Wert von Anlagen in Anlagefonds wird auf Grundlage der letzten verfügbaren Bewertung berechnet. Im Allgemeinen erfolgt die Bewertung von Anlagen in Investmentfonds mithilfe der Methoden, die in den für diese Investmentfonds geltenden Dokumenten beschrieben sind. Eine solche Bewertung wird normalerweise von der Fondsverwaltung oder der für die

Bewertung dieser Investmentfonds zuständigen Stelle vorgenommen. Um die Kohärenz der Bewertungen der einzelnen Teilfonds sicherzustellen, kann der Nettoinventarwert für den Fall, dass der Zeitpunkt, zu dem die Bewertung eines Investmentfonds vorgenommen wurde, nicht auf den Bewertungstag des betreffenden Teilfonds fällt und sich dessen Wert seit der Berechnung erheblich verändert hat, angepasst werden, um diesen Änderungen Rechnung zu tragen. In welcher Form die Anpassung vorgenommen wird, legt der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach bestem Wissen und Gewissen fest.

- f. Swaps werden basierend auf ihrem Marktwert bewertet, der wiederum von verschiedenen Faktoren abhängt, z. B. der Höhe und Volatilität des zugrunde liegenden Index, den Marktzinsen oder der Restlaufzeit des Swaps. Anpassungen, die infolge von Emissionen oder Rücknahmen erforderlich sind, werden über eine Erhöhung oder Verringerung der Swaps, die zu ihrem Marktwert gehandelt werden, vorgenommen.
- g. Der Wert von OTC-Derivaten, z. B. Futures, Termin- oder Optionskontrakten, die nicht an einer Börse oder an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht ihrem Nettoliquidationswert, der im Einklang mit den vom Verwaltungsrat aufgestellten Grundsätzen auf gleich bleibender Grundlage für jede Art von Kontrakt ermittelt wird. Der Liquidationswert einer Derivatposition entspricht dem nicht realisierten Gewinn oder Verlust. Diese Bewertung basiert auf bzw. richtet sich nach einem auf dem Markt anerkannten und gängigen Modell.
- h. Die Bewertung sonstiger Vermögenswerte wird vom Verwaltungsrat der Gesellschaft nach konservativen Kriterien und nach bestem Wissen und Gewissen entsprechend den allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und verfahren vorgenommen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann nach eigenem Ermessen die Anwendung einer anderen Bewertungsmethode zulassen, wenn er der Meinung ist, dass eine solche Bewertung den tatsächlichen Wert eines Vermögenswerts der Gesellschaft besser widerspiegelt.

Die Bewertung des Vermögens und der Verbindlichkeiten der Gesellschaft in Fremdwährungen erfolgt durch Umrechnung in die Referenzwährung des betreffenden Teilfonds auf der Basis des letzten bekannten Wechselkurses.

Alle Vorschriften werden nach den allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ausgelegt. Dies gilt auch für Bewertungen.

In jedem Teilfonds werden für Kosten, die den Teilfonds der Gesellschaft in Rechnung gestellt werden, angemessene Rückstellungen gebildet. Gegebenenfalls werden nicht in der Bilanz ausgewiesene Verbindlichkeiten nach billigen und vorsichtigen Kriterien berücksichtigt.

Für jeden Teilfonds und jede Anteilsklasse wird der Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung des Nettoinventarwerts der betreffenden Klasse berechnet. Der Wert wird ermittelt, indem das Nettovermögen der betreffenden Anteilsklasse, bestehend aus dem Vermögen dieser Anteilsklasse abzüglich den ihr zuzurechnenden Verbindlichkeiten, am Bewertungstag durch die Zahl der ausgegebenen und in Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Anteilsklasse dividiert wird.

Sind in einem Teilfonds mehrere Anteilsklassen erhältlich, so entspricht der Nettoinventarwert pro Anteil einer bestimmten Anteilsklasse jederzeit dem Betrag, der sich durch die Division des dieser Anteilsklasse zurechenbaren Anteils am Nettovermögen durch die Gesamtzahl der ausgegebenen und in Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilsklasse ergibt.

Jeder Anteil, der Gegenstand einer Rücknahme gemäß Kapitel III „Zeichnung, Rücknahme und Umtausch“ in Teil I des Prospekts („Wesentliche Informationen über die Gesellschaft“) ist, wird bis Geschäftsschluss des für die Rücknahme dieses Anteils geltenden Bewertungstags als ausgegebener und existierender Anteil betrachtet und stellt bis zur Zahlung des Rücknahmepreises eine Verbindlichkeit der Gesellschaft dar.

Die von der Gesellschaft entsprechend den eingegangenen Zeichnungsanträgen auszugebenden Anteile werden ab Geschäftsschluss des Bewertungstags, an dem der Emissionspreis festgesetzt wurde, als ausgegeben betrachtet. Dieser Preis wird bis zum Zeitpunkt des Eingangs bei der Gesellschaft als eine Forderung der Gesellschaft angesehen.

Sofern möglich, werden am Bewertungstag alle Käufe oder Verkäufe von Wertpapieren durch die Gesellschaft wirksam.

Zeichnungs- oder Rücknahmetransaktionen innerhalb eines Teilfonds, inklusive in Form von Sachleistungen, können die „Verwässerung“ der Vermögenswerte des Teilfonds zur Folge haben, da der Preis, zu dem ein Anleger Anteile eines Teilfonds zeichnet oder zurückgibt, nicht vollständig die Transaktionskosten und sonstigen Kosten widerspiegelt, die anfallen, wenn der Fondsmanager im Rahmen von Mittelzuflüssen oder -abflüssen Wertpapiergeschäfte tätigen muss. Um diesen Effekt abzuschwächen und den Schutz der bestehenden Anteilsinhaber zu verbessern, kann die Methode des Swinging Single Pricing („SSP“) nach Ermessen des Verwaltungsrats für jeden Teilfonds der Gesellschaft angewandt werden. Beim SSP kann der Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds um einen Betrag (den „Swing-Faktor“) angepasst werden, um die erwarteten Transaktionskosten, die sich aus der Differenz zwischen den Kapitalzuflüssen und -abflüssen (den „Nettokapitalflüssen“) ergeben, zu kompensieren. Falls der Nettokapitalfluss einen zuvor festgelegten Prozentsatz des Nettoinventarwerts eines Teilfonds (den „Schwellenwert“) überschreitet, wird das SSP automatisch ausgelöst. Bei Nettokapitalzuflüssen kann der Swing-Faktor zur Berücksichtigung getätigter Zeichnungen zum Nettoinventarwert des entsprechenden Teilfonds hinzugerechnet werden. Bei Nettokapitalabflüssen kann der Swing-Faktor zur Berücksichtigung beantragter Rücknahmen vom Nettoinventarwert des entsprechenden Teilfonds abgezogen werden. In beiden Fällen gilt für alle Anleger, die Zeichnungen oder Rücknahmen vornehmen, an einem bestimmten Tag derselbe Nettoinventarwert.

Die Höhe der Schwellenwerte, falls anwendbar, wird auf der Grundlage bestimmter Parameter festgelegt. Hierzu können die Größe eines Teilfonds, die Liquidität des zugrunde liegenden Marktes, an dem der entsprechende Teilfonds anlegt, das Cash-Management des entsprechenden Teilfonds und die Art der Instrumente, die zur Steuerung der Nettokapitalzuflüsse bzw. -abflüsse verwendet werden, zählen. Der Swing-Faktor basiert unter anderem auf der erwarteten Geld-Brief-Spanne sowie den erwarteten Netto-Maklerkommissionen, Steuern und allen Anfangs- oder Ausstiegsgebühren, die auf das Finanzinstrument, in das der entsprechende Teilfonds investieren kann, angewendet werden.

Der maximale Swing-Faktor beträgt 1,50 % des Nettovermögens des jeweiligen Teilfonds, außer bei Teilfonds, die in festverzinslichen Instrumenten anlegen. Diese können einen Swing-Faktor von maximal 3,00 % anwenden.

Unter außergewöhnlichen Marktbedingungen, bei umfangreichen Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträgen, die sich negativ auf die Interessen der Anteilinhaber auswirken können, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft nach eigenem Ermessen eine vorübergehende Erhöhung des Swing-Faktors über den maximalen Swing-Faktor hinaus genehmigen. Außergewöhnliche Marktbedingungen können unter anderem durch Phasen gekennzeichnet sein, in denen eine erhöhte Marktvolatilität, Liquiditätsmangel, Schwierigkeiten bei der Zwischenschaltung von Händlern, marktstörende Handelsbedingungen, Turbulenzen an

den Märkten, Entkoppelung von Marktpreisen und Bewertungen vorherrschen und die das Ergebnis höherer Gewalt (unter anderem Kriegshandlungen, Arbeitskampfmaßnahmen, innere Unruhen oder Cyber-Sabotage) sein können.

Jeder Teilfonds kann unter Beachtung des vorstehend genannten maximalen Swing-Faktors einen anderen Swing-Faktor und einen anderen Schwellenwert anwenden. Die unterschiedlichen Niveaus der Schwellenwerte und Swing-Faktoren werden regelmäßig überprüft und können angepasst werden. Ein anwendbarer Schwellenwert kann für einen einzelnen Teilfonds dazu führen, dass das SSP nicht oder selten angewandt wird. Der Verwaltungsrat hat einen angemessenen Entscheidungsprozess aufgestellt, um sicherzustellen, dass pro Teilfonds ein entsprechender Swing-Faktor angewandt wird. Mit Ausnahme des NN (L) Euro Liquidity wenden sämtliche Teilfonds die Methode des SSP an.

Die aktuellen Schwellenwerte und Swing-Faktoren für jeden Teilfonds werden veröffentlicht und aktualisiert auf der Webseite: [www.nnip.com](http://www.nnip.com).

Das Nettovermögen der Gesellschaft entspricht grundsätzlich der Summe der Nettovermögen aller Teilfonds, gegebenenfalls umgerechnet in die Konsolidierungswährung der Gesellschaft auf der Grundlage der letzten bekannten Wechselkurse.

Liegen weder Arglist, grobe Fahrlässigkeit noch offenkundige Fehler vor, ist jede Entscheidung in Verbindung mit der Berechnung des Nettoinventarwerts, die vom Verwaltungsrat der Gesellschaft oder einer vom Verwaltungsrat der Gesellschaft mit der Berechnung des Nettoinventarwerts beauftragten Bank, Gesellschaft oder Organisation getroffen wird, endgültig und für die Gesellschaft und die jetzigen, früheren und zukünftigen Anteilsinhaber verbindlich.

## II. *Nettoinventarwert (nur für Geldmarktfonds)*

Der Nettoinventarwert der Anteile der einzelnen Anteilklassen der verschiedenen Teilfonds der Gesellschaft, die als Geldmarktfonds qualifiziert sind, wird in der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft festgelegten Währung ausgedrückt.

Für Geldmarktfonds wird der Nettoinventarwert gemäß der Geldmarktfondsverordnung täglich bestimmt und mindestens einmal pro Tag im öffentlichen Bereich der Website der Gruppe der Gesellschaft bzw. der Website der Gesellschaft veröffentlicht: [www.nnip.com](http://www.nnip.com).

Für Geldmarktfonds wird der Nettoinventarwert je Anteil auf den nächsten Basispunkt oder, bei einer Veröffentlichung in einer Währungseinheit, dessen Äquivalent gerundet.

Zusätzlich zu den in Absatz I beschriebenen Bewertungsregeln gilt für die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil eines Geldmarktfonds Folgendes:

Die Vermögenswerte eines Geldmarktfonds werden mindestens einmal täglich bewertet. Die Vermögenswerte eines Geldmarktfonds werden, wann immer möglich, nach der Bewertung zu Marktpreisen bewertet. Bei Anwendung der Bewertung zu Marktpreisen:

- a. Die Vermögenswerte eines Geldmarktfonds werden auf der vorsichtigen Seite des Geld-/Briefkurses bewertet, es sei denn, der Vermögenswert kann zum Mittelkurs glattgestellt werden;
- b. es wird ausschließlich auf hochwertige Marktdaten zurückgegriffen; diese Daten werden anhand aller nachstehend genannten Faktoren bewertet:



- i. Anzahl und Qualität der Gegenparteien;
- ii. Volumen und Umsatz des betroffenen Vermögenswerts des Geldmarktfonds im Markt;
- iii. Umfang der Emission und Anteil, den der Geldmarktfonds kaufen oder verkaufen will;

Ist die Bewertung zu Marktpreisen nicht möglich oder weisen die Marktdaten nicht die erforderliche Qualität auf, wird der Vermögenswert eines Geldmarktfonds konservativ unter Anwendung der Mark-to-Model-Bewertung bewertet. Das Modell muss eine präzise Schätzung des dem Vermögenswert des Geldmarktfonds inhärenten Wertes liefern und sich auf alle folgenden aktuellen Schlüsselfaktoren stützen:

- a. Volumen und Umsatz des betroffenen Vermögenswerts auf dem Markt;
- b. Umfang der Emission und Anteil, den der Geldmarktfonds kaufen oder verkaufen will;
- c. das mit dem Vermögenswert verbundene Markt-, Zins- und Kreditrisiko.

Bei Anwendung der Bewertung zu Modellpreisen wird die Methode der Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten nicht angewandt.

Ein Geldmarktfonds berechnet den Nettoinventarwert je Anteil als Differenz zwischen der Summe aller Vermögenswerte eines Geldmarktfonds und der Summe aller Verbindlichkeiten dieses Geldmarktfonds, die jeweils nach der Bewertung zu Marktpreisen oder der Bewertung zu Modellpreisen oder beiden Methoden bewertet wurden, geteilt durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Geldmarktfondsanteile.

## **XI. Vorläufige Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts und die daraus resultierende Aussetzung des Handels**

Der Verwaltungsrat ist befugt, die Berechnung des Nettoinventarwerts pro Anteil eines(r) oder mehrerer Teilfonds oder Anteilsklassen bzw. die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen in folgenden Fällen vorübergehend auszusetzen:

1. wenn eine Börse oder ein anderer geregelter, regelmäßig geöffneter, anerkannter und der Öffentlichkeit zugänglicher Markt, an dem ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds notiert ist, über die normalen Feiertage hinaus geschlossen ist oder wenn der Handel dort ausgesetzt oder mit Beschränkungen belegt wurde, die es unmöglich machen, in dem erforderlichen Umfang Transaktionen durchzuführen,
2. wenn die normalerweise für die Bestimmung des Werts der Anlagen der Gesellschaft oder des aktuellen Werts eines Anlagentauschs verwendeten Kommunikationsmittel nicht verfügbar sind oder wenn der Wert der Anlagen nicht mit der erforderlichen Schnelligkeit und Genauigkeit bestimmt werden kann,
3. wenn Devisen- oder Kapitaltransferbeschränkungen die Durchführung von Transaktionen für Rechnung eines oder mehrerer Teilfonds verhindern oder wenn Käufe und Verkäufe für deren Rechnung nicht zu normalen Wechselkursen vorgenommen werden können,
4. wenn Faktoren, die u. a. von der politischen, wirtschaftlichen, militärischen und geldpolitischen Situation abhängig sind und die außerhalb der Kontrolle, der Verantwortung und des Einflusses der Gesellschaft liegen, diese daran hindern, über

ihre Vermögenswerte zu verfügen und deren Nettoinventarwert normal oder angemessen zu bestimmen,

5. wenn der Beschluss gefasst wird, einen, mehrere oder alle Teilfonds der Gesellschaft aufzulösen,
6. wenn der Markt einer Währung, in der ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte eines oder mehrerer Teilfonds notiert ist, über die normalen Feiertage hinaus geschlossen ist oder wenn der Handel dort ausgesetzt oder mit Beschränkungen belegt wurde,
7. um die Umtauschverhältnisse im Rahmen einer Kapitalaufstockung, Aufspaltung oder sonstigen Umstrukturierungsmaßnahme innerhalb oder durch einen oder mehrere Teilfonds der Gesellschaft zu ermitteln,
8. im Falle einer Zusammenlegung eines Teilfonds mit einem anderen Teilfonds der Gesellschaft oder eines anderen OGAW oder OGA (oder deren Teilfonds), vorausgesetzt, eine solche Aussetzung liegt im Interesse der Anteilinhaber, und
9. bei einem Feeder-Teilfonds der Gesellschaft, wenn die Berechnung des Nettovermögens des Master-Teilfonds oder des Master-OGAW ausgesetzt wird.

Außerdem ist der Verwaltungsrat befugt, zur Verhinderung von Market-Timing-Gelegenheiten, die daraus entstehen können, dass ein Nettoinventarwert auf der Grundlage veralteter Marktpreise berechnet wird, vorübergehend die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Anteilen eines oder mehrerer Teilfonds auszusetzen.

In allen oben genannten Fällen werden die eingegangenen Anträge zum ersten gültigen Nettoinventarwert nach der Unterbrechung ausgeführt.

In Ausnahmesituationen, die sich negativ auf die Interessen der Anteilinhaber auswirken können, bei umfangreichen Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträgen oder im Falle mangelnder Liquidität auf den Märkten behält sich der Verwaltungsrat der Gesellschaft das Recht vor, den Nettoinventarwert der Anteile der Gesellschaft erst dann zu bestimmen, wenn er für Rechnung der Gesellschaft alle erforderlichen Käufe und Verkäufe von Wertpapieren getätigt hat. (Im Falle von Rücknahmeanträgen bedeutet „umfangreich“, dass der Gesamtwert der Anteile, die Gegenstand von Rücknahmeanträgen sind, an einem Handelstag mehr als 10 % des gesamten Nettoinventarwerts des Teilfonds an diesem Handelstag beträgt.) In diesem Fall werden alle gleichzeitig zur Ausführung anstehenden Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge auf der Grundlage eines einheitlichen Nettoinventarwerts ausgeführt.

Werden die Berechnung des Nettoinventarwerts und mithin der Handel mit Anteilen eines oder mehrerer Teilfonds vorübergehend ausgesetzt, wird dies mithilfe aller geeigneten Mittel und insbesondere durch Mitteilungen in der Presse bekannt gegeben, sofern der Verwaltungsrat der Gesellschaft nicht die Auffassung vertritt, dass eine Bekanntgabe aufgrund der kurzen Dauer der Aussetzung unnötig ist.

Über eine Aussetzung werden diejenigen Anteilinhaber informiert, die eine Zeichnung, eine Rücknahme oder einen Umtausch von Anteilen beantragt haben.

Die Aussetzungsmaßnahmen können auf einen oder mehrere Teilfonds begrenzt werden.

## **XII. Geschäftsberichte**

Die Jahresberichte, einschließlich Bilanzierungsdaten, werden vom Abschlussprüfer testiert. Der geprüfte Bericht der Gesellschaft wird den allgemein anerkannten luxemburgischen Rechnungslegungsgrundsätzen („Lux GAAP“) entsprechen. Die Jahres- und Halbjahresberichte stehen den Anteilinhabern am Sitz der Gesellschaft zur Verfügung.

Die Jahresberichte werden innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Die Halbjahresberichte werden innerhalb von zwei Monaten nach Ablauf des Halbjahres veröffentlicht.

Die Geschäftsberichte enthalten alle Finanzdaten über die einzelnen Teilfonds, die Zusammensetzung und Entwicklung ihres Vermögens und ihren konsolidierten, in Euro ausgewiesenen Abschluss aller Teilfonds, sowie die relevanten Angaben zur Vergütung.

### **XIII. Hauptversammlungen**

Die Jahreshauptversammlung der Anteilhaber findet in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen in dem Einladungsschreiben genannten Ort in Luxemburg am vierten Donnerstag im Januar um 14.00 Uhr MEZ eines jeden Kalenderjahrs statt. Ist dieser Tag kein Geschäftstag, so findet die Jahreshauptversammlung am nächsten darauffolgenden Geschäftstag statt. Die Jahreshauptversammlung kann im Ausland stattfinden, wenn der Verwaltungsrat eigenverantwortlich beschließt, dass dies durch außergewöhnliche Umstände gerechtfertigt ist.

Es können weitere Hauptversammlungen für einen oder mehrere Teilfonds an dem in der Einladung angegebenen Ort und Datum stattfinden.

Die Einberufungsmittelungen für jede Hauptversammlung müssen die Tagesordnung enthalten und der Form der Veröffentlichung entsprechen, wie beim RCS eingereicht und im RESA und in einer in Luxemburg erscheinenden Tageszeitung mindestens fünfzehn (15) Tage vor der Versammlung veröffentlicht werden. Die Einberufungsmittelungen werden eingetragenen Anteilhabern mindestens acht (8) Tage vor der Versammlung übermittelt. Diese Mittelungen erfolgen per Post, sofern die Empfänger nicht individuell zugestimmt haben, die Einberufungsmittelung über andere elektronische oder physische Kommunikationsmittel zu erhalten (unter anderem per Fax, Telex oder E-Mail). Es wird kein Nachweis erbracht, dass diese Formalität eingehalten wurde.

Wenn alle Anteile Namensanteile sind, muss die Gesellschaft die Einberufungsmittelungen für eine Hauptversammlung mindestens acht (8) Tage vor der Versammlung per Einschreiben versenden, unbeschadet anderer physischer oder elektronischer Kommunikationsmittel, die individuell von den Empfängern akzeptiert werden müssen, um die Benachrichtigung sicherzustellen. Die Bestimmungen, die die Veröffentlichung der Einberufungsmittelung im RESA oder in einer Luxemburger Zeitung vorschreiben, gelten in diesem Fall nicht.

Falls ein Teilfonds der Gesellschaft in Anteile eines oder mehrerer anderer Teilfonds der Gesellschaft investiert, werden die mit den entsprechenden Anteilen verknüpften Stimmrechte so lange ausgesetzt, wie sie von dem investierenden Teilfonds gehalten werden, unbeschadet der entsprechenden Erfassung in der Buchführung und den regelmäßigen Berichten.

Die Vorschriften zu Einberufung Beteiligung, Quorum, Durchführung und Stimmenmehrheit auf den Hauptversammlungen sind im luxemburgischen Gesetz vom 10. August 1915 in der jeweils gültigen Fassung und in der Satzung der Gesellschaft festgelegt.

### **XIV. Dividenden**

Die Hauptversammlung beschließt auf Vorschlag des Verwaltungsrats der Gesellschaft im Rahmen der diesbezüglichen gesetzlichen und satzungsmäßigen Beschränkungen über die Höhe der Dividende. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann entscheiden, Zwischendividenden auszuschütten.

Es kann beschlossen werden, in Übereinstimmung mit Artikel 31 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (1) realisierte

Kapitalgewinne und sonstige Erträge, (2) nicht realisierte Kapitalgewinne und (3) Kapital auszuschütten.

Ausschüttungen werden unter keinen Umständen vorgenommen, wenn dadurch das Nettovermögen aller Teilfonds der Gesellschaft unter das gesetzlich erforderliche Mindestkapital von 1.250.000 EUR fallen würde. Der Verwaltungsrat bestimmt nach den gesetzlichen Vorschriften, wo und wann die Dividenden ausgezahlt werden und wie die Anteilhaber über Dividendenzahlungen informiert werden.

Ansprüche auf Dividenden, die fünf Jahre nach deren Zuteilung vom Empfänger nicht geltend gemacht werden, verfallen und werden der bzw. den Anteilklasse(n) wieder zugeführt, die in Bezug auf den entsprechenden Teilfonds der Gesellschaft ausgegeben wurden.

Falls die von einer Anteilklasse „Y“ gezahlten Dividenden wieder angelegt werden, erhält der betreffende Anteilhaber zusätzliche Anteile, für die keine bedingt aufgeschobene Verkaufsgebühr (Contingent Deferred Sales Charge, CDSC) anfällt. Diese zusätzlichen Anteile werden im Fall einer Rücknahme bei der Berechnung der CDSC nicht berücksichtigt.

### **XV. Liquidation, Zusammenlegung und Einbringung von Teilfonds oder Anteilklassen sowie Aufteilung und Konsolidierung von Anteilen**

Der Verwaltungsrat kann jedes Mal, wenn (i) der Wert des Nettovermögens einer Anteilklasse eines Teilfonds auf die Mindestsumme dieses Teilfonds oder dieser Anteilklasse gesunken ist oder diese nicht erreicht hat, um wirtschaftlich effizient zu arbeiten, oder (ii) im Falle einer wesentlichen Änderung der politischen, wirtschaftlichen oder währungspolitischen Gegebenheiten oder (iii) aus Gründen der wirtschaftlichen Rationalisierung beschließen,

- a) alle Anteile der betreffenden Anteilklasse bzw. Anteilklassen des Teilfonds zum Nettoinventarwert je Anteil, der an dem Bewertungstag berechnet wird, an dem dieser Beschluss in Kraft tritt, (unter Berücksichtigung der tatsächlichen Veräußerungspreise von Anlagen und der Veräußerungsaufwendungen) zurückzukaufen,
- b) eine oder mehrere Anteilklasse(n) zum Nettoinventarwert je Anteil, der am Bewertungstag, an dem die Umwandlung wirksam wird (das „Umwandlungsdatum“) berechnet wird, in eine andere Anteilklasse(n) innerhalb desselben Teilfonds oder eines anderen Teilfonds umzuwandeln. In einem solchen Fall werden die Anteilhaber von der Gesellschaft schriftlich durch eine Mitteilung informiert, die an die Inhaber der entsprechenden Anteilklassen mindestens einen (1) Monat vor dem vorgeschlagenen Umtauschdatum versendet wird. Die Anteilhaber haben mindestens einen (1) Monat Zeit, um ihre Anteile kostenlos zurückzugeben. Am Umtauschdatum erhalten Anteilhaber, die ihre Anteile nicht zurückgegeben haben, neue Anteilklassentypen, die zu dem an diesem Bewertungstag berechneten Nettoinventarwert je Anteil ausgegeben werden.

Gemäß den gesetzlichen Vorschriften muss die Gesellschaft die (registrierten) Anteilhaber schriftlich über die Gründe und das Rücknahme-/Umtauschverfahren informieren, bevor die Zwangsrücknahme bzw. der Zwangsumtausch in Kraft tritt. Wird die Liquidation eines Teilfonds oder einer Aktienklasse beschlossen, so wird diese Mitteilung per Einschreiben bekanntgegeben.

Vorbehaltlich einer anders lautenden Entscheidung im Interesse der Anteilhaber bzw. im Hinblick auf eine Gleichbehandlung der Anteilhaber können die Anteilhaber des betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Anteilklasse vor Inkrafttreten der Zwangsrücknahme bzw. des Zwangsumtauschs weiterhin Anträge auf kostenfreie(n) Rücknahme/Umtausch ihrer Anteile (jedoch



unter Berücksichtigung der Liquidationskosten sowie des Veräußerungskurses der Anlagen und der damit verbundenen Kosten) stellen. Die Ausgabe von Anteilen wird ausgesetzt, sobald die Entscheidung zur Liquidation eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse getroffen wurde.

Unbeschadet der dem Verwaltungsrat der Gesellschaft laut oben stehendem Absatz übertragenen Befugnisse kann die Hauptversammlung der Anteilhaber jeder Anteilsklasse bzw. aller Anteilsklassen, die in einem Teilfonds ausgegeben wurde(n), in jedem Fall auf Vorschlag des Verwaltungsrats der Gesellschaft alle Anteile der betreffenden Anteilsklasse(n), die in dem Teilfonds ausgegeben wurde(n), zurücknehmen und den Anteilhabern den Nettoinventarwert ihrer Anteile, der an dem Bewertungstag, an dem ein solcher Beschluss in Kraft tritt, berechnet wurde, auszahlen (unter Berücksichtigung des Veräußerungskurses und der damit verbundenen Kosten). Bei solchen Hauptversammlungen ist kein Quorum erforderlich, und die Beschlüsse können mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen und abstimmungsberechtigten Anteilhaber gefasst werden.

Vermögenswerte, die ihren Begünstigten bei der Durchführung der Rücknahme nicht ausgehändigt werden konnten, werden bei der Depotbank der Gesellschaft für einen Zeitraum von sechs (6) Monaten danach und anschließend bei der Caisse de Consignation in Luxemburg im Namen der berechtigten Personen hinterlegt.

Der Verwaltungsrat kann beschließen, die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten jeder Anteilsklasse oder jedes Teilfonds (der bzw. die „übertragende Teilfonds/Anteilsklasse“) (1) einer anderen Anteilsklasse oder einem anderen Teilfonds der Gesellschaft oder (2) einer anderen Anteilsklasse oder einem anderen Teilfonds eines anderen OGAW, der den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie unterliegt (der bzw. die „übernehmende Teilfonds/Anteilsklasse“), zuzuweisen bzw. mit diesem bzw. dieser zusammenzulegen und die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des bzw. der übertragenden Teilfonds/Anteilsklasse in den bzw. die neue(n) oder bestehende(n) übernehmende(n) Teilfonds/Anteilsklasse(n) zu übertragen (gegebenenfalls nach Aufteilung oder Konsolidierung und Zahlung aller einem Anteilsbruchteil entsprechenden Beträge an die Anteilhaber). Die Anteilhaber des bzw. der übertragenden Teilfonds/Aktienklasse werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen und insbesondere gemäß der CSSF-Verordnung 10-5 der CSSF in ihrer geänderten Fassung mindestens einen (1) Monat vor dem Inkrafttreten der Zusammenlegung benachrichtigt, um den Anteilhabern der übertragenden Teilfonds/Aktienklasse die Möglichkeit zu geben, während dieses Zeitraums kostenlos die Rücknahme ihrer Anteile zu beantragen, mit der Maßgabe, dass die Zusammenlegung fünf (5) Werktage nach Ablauf der Frist in Kraft tritt. Anteilhaber des bzw. der übertragenden Teilfonds/Anteilsklasse, die keine Rücknahme beantragt haben, werden von Rechts wegen Anteilhaber des bzw. der übernehmenden Teilfonds/Anteilsklasse.

Eine Zusammenlegung, die zur Auflösung der Gesellschaft führt, muss auf einer Hauptversammlung der Anteilhaber beschlossen werden. Bei solchen Hauptversammlungen ist kein Quorum erforderlich, und die Beschlüsse können mit einfacher Mehrheit der anwesenden oder vertretenen und abstimmungsberechtigten Anteilhaber gefasst werden.

Der Verwaltungsrat kann auch vorbehaltlich der behördlichen Genehmigung (falls erforderlich) beschließen, einen oder mehrere Anteile innerhalb einer Anteilsklasse oder eines Teilfonds zu konsolidieren oder aufzuteilen. Soweit dies nach luxemburgischem Recht erforderlich ist, wird diese Entscheidung auf die in der Satzung beschriebene Weise veröffentlicht oder mitgeteilt, bevor sie in Kraft tritt. Die Veröffentlichung und/oder Benachrichtigung wird Informationen über die vorgeschlagene Aufteilung oder Konsolidierung enthalten. Der Verwaltungsrat kann auch beschließen, die Frage der Konsolidierung oder Aufteilung der Anteile einer Versammlung der Inhaber dieses Anteils/dieser

Anteile zu unterbreiten. Für diese Sitzung ist kein Quorum erforderlich. Entscheidungen werden mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen getroffen.

## **XVI. Auflösung der Gesellschaft**

Die Gesellschaft kann jederzeit durch Beschluss der Hauptversammlung der Anteilhaber vorbehaltlich der gesetzlich vorgeschriebenen Beschlussfähigkeits- und Mehrheitserfordernisse aufgelöst werden.

Jeglicher Beschluss zur Auflösung der Gesellschaft sowie die Liquidationsmodalitäten werden im RESA und in zwei Tageszeitungen mit einer angemessenen Verbreitung, darunter mindestens eine luxemburgische Tageszeitung, bekannt gegeben.

Sobald die Hauptversammlung der Anteilhaber den Beschluss gefasst hat, die Gesellschaft aufzulösen, dürfen keine Anteile mehr ausgegeben, zurückgenommen oder umgetauscht werden. Solche Transaktionen sind bei Zuwiderhandlung null und nichtig.

Wenn das Anteilskapital unter zwei Drittel des gesetzlich vorgeschriebenen Mindestkapitals fällt, sollte der Verwaltungsrat die Frage der Auflösung der Gesellschaft der Hauptversammlung der Anteilhaber unterbreiten. Die Hauptversammlung, für die kein Quorum erforderlich ist, beschließt mit der einfachen Mehrheit der Stimmen der auf dieser Versammlung vertretenen Anteile.

Die Frage der Gesellschaftsauflösung wird der Hauptversammlung außerdem vorgelegt, wenn das Anteilskapital unter ein Viertel des Mindestkapitals fällt.

In einem solchen Fall wird die Hauptversammlung ohne Beschlussfähigkeit gehalten, und die Auflösung kann von den Anteilhabern beschlossen werden, die ein Viertel der Stimmen der auf der Versammlung vertretenen Anteile besitzen.

Die Versammlung ist so einzuberufen, dass sie innerhalb von vierzig Tagen nach der Feststellung abgehalten wird, dass das Nettovermögen der Gesellschaft unter zwei Drittel bzw. ein Viertel des gesetzlichen Minimums gefallen ist.

Bei einer Auflösung der Gesellschaft wird die Abwicklung von einem oder mehreren Liquidatoren durchgeführt. Hierbei kann es sich um natürliche oder juristische Personen handeln, die von der Hauptversammlung der Anteilhaber ernannt werden. Diese bestimmt auch deren Vollmachten und Bezüge.

Die Hauptversammlung der Anteilhaber wird von Liquidatoren so einberufen, dass sie innerhalb eines Zeitraums von einem Monat stattfindet, wenn Anteilhaber, die ein Zehntel des Gesellschaftskapitals repräsentieren, sie hierzu durch einen schriftlichen Antrag mit Angabe der Tagesordnung auffordern.

Die Liquidation wird nach den Vorschriften des Gesetzes von 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen durchgeführt, das nach Abzug der Liquidationskosten die Verteilung des Nettoliquidationserlöses an die Anteilhaber vorsieht. Der Liquidationserlös wird an die Anteilhaber anteilig zu ihren Ansprüchen unter Berücksichtigung der Paritäten ausgezahlt.

Nach Abschluss der Liquidation der Gesellschaft werden die von den Anteilhabern nicht eingeforderten Beträge bei der *Caisse de Consignation* hinterlegt.

## **XVII. Verhinderung der Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung**

Im Rahmen der Bekämpfung der Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung kontrollieren die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft die Einhaltung der diesbezüglichen luxemburgischen Gesetze und sorgen dafür, dass in folgenden Fällen die Identität der Zeichner in Luxemburg gemäß den geltenden Rechtsvorschriften festgestellt wird:

1. im Falle einer direkten Zeichnung bei der Gesellschaft,



2. im Falle einer Zeichnung über einen Finanzmittler mit Sitz in einem Land, das keiner vergleichbaren Pflicht zur Feststellung der Identität wie in den luxemburgischen Rechtsvorschriften zur Verhinderung der Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung vorgesehen unterliegt,
3. im Falle einer Zeichnung über eine Niederlassung oder Tochtergesellschaft, deren Muttergesellschaft einer Pflicht zur Feststellung der Identität unterliegt, die mit der in den luxemburgischen Gesetzen vorgesehenen Pflicht vergleichbar ist, sofern die für die Muttergesellschaft geltenden Gesetze nicht vorgeben, dass die Muttergesellschaft für die Einhaltung dieser Bestimmung durch ihre Niederlassungen oder Tochtergesellschaften sorgen muss.

Darüber hinaus ist die Gesellschaft verpflichtet, die Herkunft der Gelder festzustellen, wenn die Gelder von Finanzinstituten stammen, die keiner Feststellungspflicht wie in den luxemburgischen Gesetzen vorgeschrieben unterliegen. Zeichnungen können vorübergehend ausgesetzt werden, bis die Herkunft der Gelder geklärt ist. Die Gesellschaft überprüft die Anlagen auch im Zusammenhang mit der Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung.

In der Regel wird davon ausgegangen, dass Finanzdienstleister mit Sitz in Ländern, für die die Schlussfolgerungen des GAFI-Berichts (*Groupe d'Action Financière sur le blanchiment de capitaux* – maßgeblich sind, einer Feststellungspflicht unterliegen, die mit der in den luxemburgischen Gesetzen vorgesehenen Pflicht vergleichbar ist.

## **VIII. Interessenkonflikte**

Die Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwalter und ggf. der Anlageberater, der Verwahrer, die Zahlstelle, die Zentralverwaltungsstelle, die Register- und die Transferstelle, die Wertpapierleihstelle und andere nicht verbundenen Parteien für SFT sowie deren Tochterunternehmen, Verwaltungsratsmitglieder, Direktoren, Manager oder Anteilinhaber (zusammenfassend als „Parteien“ bezeichnet) üben unter Umständen berufliche finanzbezogene Tätigkeiten aus, die zu einem Interessenkonflikt mit der Verwaltung der Gesellschaft führen können. Hierzu gehören die Verwaltung anderer Fonds, der Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Maklerdienste, die Verwahrung von Wertpapieren und die Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied, Direktor, Berater oder Bevollmächtigter anderer Fonds oder Gesellschaften, in die die Gesellschaft möglicherweise anlegt.

Jede Partei verpflichtet sich sicherzustellen, dass die Erfüllung ihrer Pflichten gegenüber der Gesellschaft durch solche Verflechtungen nicht beeinträchtigt wird. Liegt ein Interessenkonflikt vor, verpflichten sich die Verwaltungsratsmitglieder und die betreffende Partei, diesen innerhalb eines angemessenen Zeitraums und im Interesse der Anteilinhaber in angemessener Form zu lösen.

Zwischen der Gesellschaft und den Parteien wurden keine Interessenkonflikte identifiziert.

Die Gesellschaft wendet die Politik der Verwaltungsgesellschaft zum Umgang mit Interessenkonflikten an, die auf der Website [www.nnip.com](http://www.nnip.com) eingesehen werden kann.

## **XIX. Nominees**

Wenn ein Anteilinhaber Anteile über eine bestimmte Vertriebsstelle zeichnet, kann die Vertriebsstelle auf ihren eigenen Namen ein Konto eröffnen und die Anteile ausschließlich auf ihren Namen eintragen lassen, wobei sie als Nominee oder im Namen des Anlegers handelt. Falls die Vertriebsstelle als Nominee handelt, müssen danach alle darauffolgenden Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge und sonstigen Anweisungen über die betreffende Vertriebsstelle gestellt bzw. erteilt werden.

Möglicherweise bieten manche Nominees ihren Kunden nicht alle Teilfonds oder Anteilsklassen oder alle Währungen für Zeichnungen oder Rücknahmen an. Nähere Informationen zu diesem Thema erhalten die Kunden bei ihren Nominees.

Darüber hinaus müssen die folgenden Bedingungen für die Mitwirkung eines Nominees erfüllt sein:

1. Die Anleger müssen die Möglichkeit haben, direkt in dem Teilfonds ihrer Wahl anzulegen, ohne dass der Nominee mitwirkt.
2. Die Verträge zwischen dem Nominee und den Anlegern müssen eine Auflösungsklausel enthalten, die den Anlegern das Recht gewährt, jederzeit das direkte Eigentum an den über den Nominee gezeichneten Wertpapieren geltend zu machen.

Die unter 1 und 2 oben genannten Bedingungen gelten nicht in Fällen, in denen die Vermittlung eines Nominees aus rechtlichen oder regulatorischen Gründen oder im Rahmen der üblichen Praxis unabdingbar oder sogar zwingend vorgeschrieben ist.

Wird ein Nominee ernannt, muss dieser alle Maßnahmen zur Bekämpfung der Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung gemäß dem oben stehenden Kapitel XVII ergreifen.

Nominees sind nicht befugt, ihre Aufgaben und Vollmachten ganz oder teilweise an Dritte zu übertragen.

## **XX. Börsennotierung**

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann die Notierung von Anteilen eines beliebigen Teilfonds der Gesellschaft an der Börse Luxemburg oder an anderen Börsen für den Handel an organisierten Märkten genehmigen. Die Gesellschaft ist sich jedoch bewusst, dass zum Zeitpunkt der Drucklegung des vorliegenden Prospekts möglicherweise Anteile der Teilfonds an bestimmten Märkten gehandelt werden, ohne dass sie hierzu die Genehmigung erteilt hätte. Es ist nicht auszuschließen, dass dieser Handel kurzfristig ausgesetzt wird oder dass Anteile an Teilfonds künftig an anderen Märkten gehandelt werden oder bereits jetzt dort gehandelt werden.

Der Marktpreis von Anteilen, die an Börsen oder anderen Märkten gehandelt werden, wird nicht ausschließlich durch den Wert der vom Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte, sondern auch durch Angebot und Nachfrage bestimmt. Aus diesem Grund kann der Marktpreis von dem für eine Anteilsklasse ermittelten Anteilspreis abweichen.

## Anhang I: Vermögenswerte, die bei TRS und SFT zum Einsatz kommen können - Tabelle

Angaben über die Arten von Vermögenswerten, die bei TRS und SFT zum Einsatz kommen können, sowie über den Anteil der Vermögenswerte, der höchstens und voraussichtlich bei diesen Geschäften zum Einsatz kommen kann, sind gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 in der folgenden Tabelle offengelegt. Zu beachten ist, dass der maximale bzw. voraussichtliche Anteil der TRS als Bestandteil des Gesamtrisikos des jeweiligen Teilfonds berechnet wird. Die Berechnung erfolgt nach der Methode der Summe der Nennwerte („Brutto-Ansatz“), d. h. ohne Berücksichtigung von Aufrechnungsvereinbarungen.

Die voraussichtlichen und maximalen Werte für TRS und SFT sind Richtwerte und stellen je nach Marktnachfrage keine aufsichtsrechtlichen Grenzwerte dar. Die Teilfonds verleihen Wertpapiere in Abhängigkeit von der Marktnachfrage nach Wertpapierleihgeschäften. Diese Nachfrage variiert je nach Kontrahent, Anlageklasse und Markt, abhängig von Faktoren wie Liquidität, Absicherungsstrategien und Abrechnungseffizienz. Diese Faktoren ändern sich im Laufe der Zeit, bedingt durch die allgemeine Marktdynamik (z. B. Geldpolitik) und Änderungen der Anlage- und Handelsstrategien von Kontrahenten oder den Teilfonds. Daher können die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften und die Nutzung (% des verwalteten Vermögens) je nach Anlageklasse und Teilfonds variieren. Der Einsatz von TRS und/oder SFT durch einen Teilfonds kann vorübergehend höher sein als die in der folgenden Tabelle angegebenen Werte, solange er dem Risikoprofil des Teilfonds entspricht und der Grenzwert für das Gesamtrisiko eingehalten wird. Weitere Informationen über die aktuellen Nutzungsraten zum Berichtsdatum für die einzelnen Teilfonds finden Sie im Jahresbericht, der kostenlos am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich ist. Diese Nutzungsraten sind zum Berichtsdatum möglicherweise nicht repräsentativ für die tatsächlichen Nutzungsraten während des gesamten Jahres.

| Nr. | Name des Teilfonds                           | Arten von Vermögenswerten, die bei SFT zum Einsatz kommen können | Arten von Vermögenswerten, die bei TRS zum Einsatz kommen können | Vorauss. Wertpapier Leihgeschäfte (Marktwert) | Max. Wertpapier Leihgeschäfte (Marktwert) | Vorauss. TRS-Anteil (Summe der Nennwerte) | Max. TRS-Anteil (Summe der Nennwerte) |
|-----|--|--|--|---|---|---|---------------------------------------|
| 1.  | NN (L) AAA ABS                               | Festverzinsliche Wertpapiere                                     | Rentenindex  | 0-1 %   | 10 %                                      | 5 %                                       | 10 %                                  |
| 2.  | NN (L) Alternative Beta                      | Festverzinsliche Wertpapiere                                     | Aktienindex bzw. Rohstoffindex                                   | 0-1 %   | 10 %                                      | 20 %                                      | 50 %                                  |
| 3.  | NN (L) Asia Income                           | Aktien   | Aktienindex  | 1 %   | 10 %                                      | 5 %                                       | 10 %                                  |
| 4.  | NN (L) Asian Debt (Hard Currency)            | Festverzinsliche Wertpapiere                                     | Rentenindex  | 2 %   | 10 %                                      | 5 %                                       | 10 %                                  |
| 5.  | NN (L) Asian High Yield                      | Festverzinsliche Wertpapiere                                     | Rentenindex  | 2 %   | 10 %                                      | 5 %                                       | 10 %                                  |
| 6.  | NN (L) Banking & Insurance                   | Aktien   | Aktienindex  | 0-1 %   | 10 %                                      | 5 %                                       | 10 %                                  |
| 7.  | NN (L) Belgian Government Bond               | Festverzinsliche Wertpapiere                                     | Rentenindex  | 0-1 %   | 10 %                                      | 5 %                                       | 10 %                                  |
| 8.  | NN (L) Climate & Environment                 | Aktien   | Aktienindex  | 0 %   | 0 %                                       | 0 %                                       | 10 %                                  |
| 9.  | NN (L) Commodity Enhanced                    | Festverzinsliche Wertpapiere                                     | Rohstoffindex  | 0-1 %   | 10 %                                      | 100 %                                     | 150 %                                 |
| 10. | NN (L) Corporate Green Bond                  | Festverzinsliche Wertpapiere                                     | Rentenindex  | 0 %   | 0 %                                       | 5 %                                       | 10 %                                  |
| 11. | NN (L) Emerging Europe Equity                | Aktien   | Aktienindex  | 2 %   | 10 %                                      | 5 %                                       | 10 %                                  |
| 12. | NN (L) Emerging Markets Corporate Debt       | Festverzinsliche Wertpapiere                                     | Rentenindex  | 1 %   | 10 %                                      | 5 %                                       | 10 %                                  |
| 13. | NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) | Festverzinsliche Wertpapiere                                     | Rentenindex  | 3 %   | 10 %                                      | 5 %                                       | 10 %                                  |
| 14. | NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)    | Festverzinsliche Wertpapiere                                     | Rentenindex  | 0-1 %   | 10 %                                      | 5 %                                       | 10 %                                  |

|     |   |   |   |          |          |          |          |
|-----|---|---|---|----------|----------|----------|----------|
| 15. | NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)               | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 16. | NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 17. | NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity   | Aktien  | Aktienindex   | 0 %      | 0 %      | 0 %      | 0 %      |
| 18. | NN (L) Emerging Markets High Dividend                       | Aktien  | Aktienindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 19. | NN (L) Energy   | Aktien  | Aktienindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 20. | NN (L) Euro Covered Bond                                    | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 21. | NN (L) Euro Credit  | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 22. | NN (L) EURO Equity  | Aktien  | Aktienindex   | 2 %      | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 23. | NN (L) Euro Fixed Income                                    | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0-1 %    | 10 %     | 50 %     | 100 %    |
| 24. | NN (L) Euro High Dividend                                   | Aktien  | Aktienindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 25. | NN (L) Euro Income  | Aktien  | Der Teilfonds beabsichtigt nicht, sich in TRS zu engagieren | 2 %      | 10 %     | Entfällt | Entfällt |
| 26. | NN (L) Euro Liquidity                                       | Der Teilfonds beabsichtigt nicht, sich in SFT zu engagieren | Der Teilfonds beabsichtigt nicht, sich in TRS zu engagieren | Entfällt | Entfällt | Entfällt | Entfällt |
| 27. | NN (L) Euro Long Duration Bond                              | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 28. | NN (L) Euro Short Duration                                  | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 29. | NN (L) Euro Sustainable Credit                              | Der Teilfonds beabsichtigt nicht, sich in SFT zu engagieren | Rentenindex   | Entfällt | Entfällt | 5 %      | 10 %     |
| 30. | NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)       | Der Teilfonds beabsichtigt nicht, sich in SFT zu engagieren | Rentenindex   | Entfällt | Entfällt | 5 %      | 10 %     |
| 31. | NN (L) Euromix Bond   | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 32. | NN (L) European ABS   | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 33. | NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity           | Aktien  | Aktienindex   | 0 %      | 0 %      | 0 %      | 0 %      |
| 34. | NN (L) European Equity                                      | Aktien  | Aktienindex   | 1 %      | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 35. | NN (L) European High Dividend                               | Aktien  | Aktienindex   | 2 %      | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 36. | NN (L) European High Yield                                  | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 3 %      | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 37. | NN (L) European Participation Equity                        | Aktien  | Aktienindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 38. | NN (L) European Real Estate                                 | Aktien  | Aktienindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |

|     |   |   |   |          |          |          |          |
|-----|---|---|---|----------|----------|----------|----------|
| 39. | NN (L) European Sustainable Equity              | Der Teilfonds beabsichtigt nicht, sich in SFT zu engagieren | Aktienindex   | Entfällt | Entfällt | 5 %      | 10 %     |
| 40. | NN (L) European Sustainable Small Caps          | Aktien  | Aktienindex   | 0 %      | 0 %      | 0 %      | 0 %      |
| 41. | NN (L) First Class Multi Asset                  | Renten- bzw. Aktienwerte                                    | Aktienkorb, Aktienindex bzw. Rentenindex                    | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 42. | NN (L) First Class Multi Asset Premium          | Renten- bzw. Aktienwerte                                    | Aktienkorb, Aktienindex bzw. Rentenindex                    | 0-1 %    | 10 %     | 100 %    | 150 %    |
| 43. | NN (L) First Class Protection                   | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Der Teilfonds beabsichtigt nicht, sich in TRS zu engagieren | 0-1 %    | 10 %     | Entfällt | Entfällt |
| 44. | NN (L) First Class Stable Yield Opportunities   | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 45. | NN (L) First Class Yield Opportunities          | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 1 %      | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 46. | NN (L) Food & Beverages                         | Aktien  | Aktienindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 47. | NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)    | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 3 %      | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 48. | NN (L) Global Bond Opportunities                | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0-1 %    | 10 %     | 50 %     | 100 %    |
| 49. | NN (L) Global Convertible Bond                  | Renten- bzw. Aktienwerte                                    | Aktienkorb, Aktienindex bzw. Rentenindex                    | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 50. | NN (L) Global Convertible Opportunities         | Renten- bzw. Aktienwerte                                    | Aktienkorb, Aktienindex bzw. Rentenindex                    | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 51. | NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity | Aktien  | Aktienindex   | 0 %      | 0 %      | 0 %      | 0 %      |
| 52. | NN (L) Global Equity Impact Opportunities       | Aktien  | Aktienindex   | 0 %      | 0 %      | 0 %      | 10 %     |
| 53. | NN (L) Global High Dividend                     | Aktien  | Aktienindex   | 2 %      | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 54. | NN (L) Global High Yield                        | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 3 %      | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 55. | NN (L) Global Inflation Linked Bond             | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 56. | NN (L) Global Investment Grade Credit           | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 57. | NN (L) Global Real Estate                       | Aktien  | Aktienindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 58. | NN (L) Global Sustainable Equity                | Der Teilfonds beabsichtigt nicht, sich in SFT zu engagieren | Aktienindex   | Entfällt | Entfällt | 5 %      | 10 %     |
| 59. | NN (L) Greater China Equity                     | Aktien  | Aktienindex   | 2 %      | 10 %     | 5 %      | 10 %     |
| 60. | NN (L) Green Bond                               | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0 %      | 0 %      | 5 %      | 10 %     |
| 61. | NN (L) Green Bond Short Duration                | Festverzinsliche Wertpapiere                                | Rentenindex   | 0 %      | 0 %      | 5 %      | 10 %     |
| 62. | NN (L) Health Care                              | Aktien  | Aktienindex   | 0-1 %    | 10 %     | 5 %      | 10 %     |

|     |  |                              |   |       |      |       |       |
|-----|--|------------------------------|---|-------|------|-------|-------|
| 63. | NN (L) Health & Well-being                             | Aktien                       | Aktienindex   | 0 %   | 0 %  | 0 %   | 10 %  |
| 64. | NN (L) Japan Equity                                    | Aktien                       | Aktienindex   | 0-1 % | 10 % | 5 %   | 10 %  |
| 65. | NN (L) Multi Asset Factor Opportunities                | Renten- bzw. Aktienwerte     | Aktienkorb, Aktienindex,<br>Rentenindex bzw.<br>Rohstoffindex | 0-1 % | 10 % | 400 % | 600 % |
| 66. | NN (L) Multi Asset High Income                         | Renten- bzw. Aktienwerte     | Aktienkorb, Aktienindex bzw.<br>Rentenindex                   | 0-1 % | 10 % | 5 %   | 10 %  |
| 67. | NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity | Aktien                       | Aktienindex   | 0 %   | 0 %  | 0 %   | 0 %   |
| 68. | NN (L) Smart Connectivity                              | Aktien                       | Aktienindex   | 0 %   | 0 %  | 0 %   | 10 %  |
| 69. | NN (L) Social Bond                                     | Festverzinsliche Wertpapiere | Rentenindex   | 0 %   | 0 %  | 5 %   | 10 %  |
| 70. | NN (L) Sovereign Green Bond                            | Festverzinsliche Wertpapiere | Rentenindex   | 0 %   | 0 %  | 5 %   | 10 %  |
| 71. | NN (L) US Behavioural Equity                           | Aktien                       | Aktienindex   | 0 %   | 0 %  | 0 %   | 0 %   |
| 72. | NN (L) US Credit                                       | Festverzinsliche Wertpapiere | Rentenindex   | 0-1 % | 10 % | 5 %   | 10 %  |
| 73. | NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity            | Aktien                       | Aktienindex   | 1 %   | 10 % | 5 %   | 10 %  |
| 74. | NN (L) US Factor Credit                                | Festverzinsliche Wertpapiere | Rentenindex   | 1 %   | 10 % | 50 %  | 100 % |
| 75. | NN (L) US High Dividend                                | Aktien                       | Aktienindex   | 1 %   | 10 % | 5 %   | 10 %  |
| 76. | NN (L) US High Yield                                   | Festverzinsliche Wertpapiere | Rentenindex   | 1 %   | 10 % | 5 %   | 10 %  |

## Anhang II: Übersicht über die Indizes der Teilfonds der Gesellschaft - Tabelle

| Nr. | Name des Teilfonds  | Benchmark/Index-Name  | Im Umfang der Referenzwerte-Verordnung? | Administrator des Index          | Bei der zuständigen Behörde registriert? |
|-----|---|---|---|----------------------------------|--|
| 1.  | NN (L) AAA ABS  | Bloomberg Barclays Euro ABS Floating Rate AAA   | Im Umfang                               | Bloomberg Index Services Limited | Ja                                       |
| 2.  | NN (L) Alternative Beta                                     | Keine Benchmark   | Außerhalb des Rahmens                   | Entfällt*                        | Entfällt*                                |
| 3.  | NN (L) Asia Income  | MSCI AC Asia Ex-Japan (NR)  | Im Umfang                               | MSCI Limited                     | Ja                                       |
| 4.  | NN (L) Asian Debt (Hard Currency)                           | J.P. Morgan Asia Credit (JACI)  | Im Umfang                               | J.P. Morgan Securities PLC       | Ja                                       |
| 5.  | NN (L) Asian High Yield                                     | ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20 % Ivl 4 sector 3 % issuer cap) | Im Umfang                               | ICE Data Indices LLC             | Ja                                       |
| 6.  | NN (L) Banking & Insurance                                  | MSCI World Financials (NR)  | Im Umfang                               | MSCI Limited                     | Ja                                       |
| 7.  | NN (L) Belgian Government Bond                              | J.P. Morgan Government Bond (GBI) Belgium (Traded)  | Im Umfang                               | J.P. Morgan Securities PLC       | Ja                                       |
| 8.  | NN (L) Climate & Environment                                | MSCI AC World (NR)  | Außerhalb des Rahmens                   | Entfällt*                        | Entfällt*                                |
| 9.  | NN (L) Commodity Enhanced                                   | Bloomberg Commodity (TR)  | Im Umfang                               | Bloomberg Index Services Limited | Ja                                       |
| 10. | NN (L) Corporate Green Bond                                 | Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR)                              | Im Umfang                               | Bloomberg Index Services Limited | Ja                                       |
| 11. | NN (L) Emerging Europe Equity                               | MSCI Emerging Markets Europe 10/40 (NR)   | Im Umfang                               | MSCI Limited                     | Ja                                       |
| 12. | NN (L) Emerging Markets Corporate Debt                      | J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified                                  | Im Umfang                               | J.P. Morgan Securities PLC       | Ja                                       |
| 13. | NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)                | J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified                                      | Im Umfang                               | J.P. Morgan Securities PLC       | Ja                                       |
| 14. | NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)                   | J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified                         | Im Umfang                               | J.P. Morgan Securities PLC       | Ja                                       |
| 15. | NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)               | J.P. Morgan Emerging Local Markets Plus (ELMI+)   | Im Umfang                               | J.P. Morgan Securities PLC       | Ja                                       |
| 16. | NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency) | SOFR  | Außerhalb des Rahmens                   | Entfällt*                        | Entfällt*                                |
| 17. | NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity   | MSCI Emerging Markets (NR)  | Im Umfang                               | MSCI Limited                     | Ja                                       |
| 18. | NN (L) Emerging Markets High Dividend                       | MSCI Emerging Markets (NR)  | Im Umfang                               | MSCI Limited                     | Ja                                       |
| 19. | NN (L) Energy   | MSCI World Energy 10/40 (NR)  | Im Umfang                               | MSCI Limited                     | Ja                                       |
| 20. | NN (L) Euro Covered Bond                                    | Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized - Covered   | Im Umfang                               | Bloomberg Index Services Limited | Ja                                       |
| 21. | NN (L) Euro Credit  | Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate   | Im Umfang                               | Bloomberg Index Services Limited | Ja                                       |
| 22. | NN (L) EURO Equity  | MSCI EMU (NR)   | Im Umfang                               | MSCI Limited                     | Ja                                       |
| 23. | NN (L) Euro Fixed Income                                    | Bloomberg Barclays Euro-Aggregate   | Im Umfang                               | Bloomberg Index Services Limited | Ja                                       |
| 24. | NN (L) Euro High Dividend                                   | MSCI EMU (NR)   | Im Umfang                               | MSCI Limited                     | Ja                                       |

|     |   |  |                       |   |           |
|-----|---|--|-----------------------|---|-----------|
| 25. | NN (L) Euro Income                                    | MSCI EMU (NR)  | Im Umfang             | MSCI Limited                              | Ja        |
| 26. | NN (L) Euro Liquidity                                 | €STR   | Außerhalb des Rahmens | Entfällt*                                 | Entfällt* |
| 27. | NN (L) Euro Long Duration Bond                        | Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y  | Im Umfang             | Bloomberg Index Services Limited          | Ja        |
| 28. | NN (L) Euro Short Duration                            | J.P. Morgan EMU Investment Grade 1-3Y  | Im Umfang             | J.P. Morgan Securities PLC                | Ja        |
| 29. | NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials) | Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex financials                      | Im Umfang             | Bloomberg Index Services Limited          | Ja        |
| 30. | NN (L) Euro Sustainable Credit                        | Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate                                    | Im Umfang             | Bloomberg Index Services Limited          | Ja        |
| 31. | NN (L) Euromix Bond                                   | Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y                           | Im Umfang             | Bloomberg Index Services Limited          | Ja        |
| 32. | NN (L) European ABS                                   | 3-Monats-EURIBOR   | Außerhalb des Rahmens | Entfällt*                                 | Entfällt* |
| 33. | NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity     | MSCI Europe (NR)   | Im Umfang             | MSCI Limited                              | Ja        |
| 34. | NN (L) European Equity                                | MSCI Europe (NR)   | Im Umfang             | MSCI Limited                              | Ja        |
| 35. | NN (L) European High Dividend                         | MSCI Europe (NR)   | Im Umfang             | MSCI Limited                              | Ja        |
| 36. | NN (L) European High Yield                            | ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials | Im Umfang             | ICE Data Indices LLC                      | Ja        |
| 37. | NN (L) European Participation Equity                  | Keine Benchmark  | Außerhalb des Rahmens | Entfällt*                                 | Entfällt* |
| 38. | NN (L) European Real Estate                           | GPR 250 Europe 10/40 20% UK (NR)   | Im Umfang             | Global Property Research                  | Ja        |
| 39. | NN (L) European Sustainable Equity                    | MSCI Europe (NR)   | Im Umfang             | MSCI Limited                              | Ja        |
| 40. | NN (L) European Sustainable Small Caps                | MSCI Europe Small Cap Index (NR)   | Im Umfang             | MSCI Limited                              | Ja        |
| 41. | NN (L) First Class Multi Asset                        | 1-Monats-EURIBOR   | Außerhalb des Rahmens | Entfällt*                                 | Entfällt* |
| 42. | NN (L) First Class Multi Asset Premium                | 1-Monats-EURIBOR   | Außerhalb des Rahmens | Entfällt*                                 | Entfällt* |
| 43. | NN (L) First Class Protection                         | Keine Benchmark  | Außerhalb des Rahmens | Entfällt*                                 | Entfällt* |
| 44. | NN (L) First Class Stable Yield Opportunities         | 1-Monats-EURIBOR   | Außerhalb des Rahmens | Entfällt*                                 | Entfällt* |
| 45. | NN (L) First Class Yield Opportunities                | 1-Monats-EURIBOR   | Außerhalb des Rahmens | Entfällt*                                 | Entfällt* |
| 46. | NN (L) Food & Beverages                               | MSCI World Consumer Staples (NR)   | Im Umfang             | MSCI Limited                              | Ja        |
| 47. | NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)          | J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina                      | Im Umfang             | J.P. Morgan Securities PLC                | Ja        |
| 48. | NN (L) Global Bond Opportunities                      | Bloomberg Barclays Global Aggregate  | Im Umfang             | Bloomberg Index Services Limited          | Ja        |
| 49. | NN (L) Global Convertible Bond                        | Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index USD (Hedged)                     | Im Umfang             | Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited | Ja        |
| 50. | NN (L) Global Convertible Opportunities               | Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index USD (Hedged)                     | Im Umfang             | Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited | Ja        |
| 51. | NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity       | MSCI World (NR)  | Im Umfang             | MSCI Limited                              | Ja        |
| 52. | NN (L) Global Equity Impact Opportunities             | MSCI AC World (NR)   | Außerhalb des Rahmens | Entfällt*                                 | Entfällt* |
| 53. | NN (L) Global High Dividend                           | MSCI World (NR)  | Im Umfang             | MSCI Limited                              | Ja        |



|     |  |   |                       |  |                |
|-----|--|---|-----------------------|--|----------------|
| 54. | NN (L) Global High Yield                               | Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped  | Im Umfang             | a) Bloomberg Index Services Limited<br>b) Bloomberg Index Services Limited | a) Ja<br>b) Ja |
| 55. | NN (L) Global Inflation Linked Bond                    | Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)            | Im Umfang             | Bloomberg Index Services Limited   | Ja             |
| 56. | NN (L) Global Investment Grade Credit                  | Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate   | Im Umfang             | Bloomberg Index Services Limited   | Ja             |
| 57. | NN (L) Global Real Estate                              | GPR 250 Global 10/40 (NR)   | Im Umfang             | Global Property Research   | Ja             |
| 58. | NN (L) Global Sustainable Equity                       | MSCI World (NR)   | Im Umfang             | MSCI Limited   | Ja             |
| 59. | NN (L) Greater China Equity                            | MSCI Golden Dragon 10/40 (NR)   | Im Umfang             | MSCI Limited   | Ja             |
| 60. | NN (L) Green Bond                                      | Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR)* <sup>1</sup>                            | Im Umfang             | Bloomberg Index Services Limited   | Ja             |
| 61. | NN (L) Green Bond Short Duration                       | Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR)* <sup>1</sup>                            | Im Umfang             | Bloomberg Index Services Limited   | Ja             |
| 62. | NN (L) Health Care                                     | MSCI World Health Care (NR)   | Im Umfang             | MSCI Limited   | Ja             |
| 63. | NN (L) Health & Well-being                             | MSCI AC World (NR)  | Außerhalb des Rahmens | Entfällt*  | Entfällt*      |
| 64. | NN (L) Japan Equity                                    | MSCI Japan (NR)   | Im Umfang             | MSCI Limited   | Ja             |
| 65. | NN (L) Multi Asset Factor Opportunities                | SOFR  | Außerhalb des Rahmens | Entfällt*  | Entfällt*      |
| 66. | NN (L) Multi Asset High Income                         | Keine Benchmark   | Außerhalb des Rahmens | Entfällt*  | Entfällt*      |
| 67. | NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity | MSCI North America (NR)   | Im Umfang             | MSCI Limited   | Ja             |
| 68. | NN (L) Smart Connectivity                              | MSCI AC World (NR)  | Außerhalb des Rahmens | Entfällt*  | Entfällt*      |
| 69. | NN (L) Social Bond                                     | iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)                              | Im Umfang             | Bloomberg Index Services Limited   | Ja             |
| 70. | NN (L) Sovereign Green Bond                            | Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related* <sup>2</sup> | Im Umfang             | Bloomberg Index Services Limited   | Ja             |
| 71. | NN (L) US Behavioural Equity                           | S&P 500 (NR)  | Im Umfang             | S&P Dow Jones Indices LLC  | Ja             |
| 72. | NN (L) US Credit                                       | Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate   | Im Umfang             | Bloomberg Index Services Limited   | Ja             |
| 73. | NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity            | S&P 500 (NR)  | Im Umfang             | S&P Dow Jones Indices LLC  | Ja             |
| 74. | NN (L) US Factor Credit                                | Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate   | Im Umfang             | Bloomberg Index Services Limited   | Ja             |
| 75. | NN (L) US High Dividend                                | S&P 500 (NR)  | Im Umfang             | S&P Dow Jones Indices LLC  | Ja             |
| 76. | NN (L) US High Yield                                   | ICE BofAML US High Yield Constrained (TR)   | Im Umfang             | ICE Data Indices LLC   | Ja             |

\* Der Teilfonds verwendet keinen Index, verwendet einen Index nicht auf eine Weise, die nicht in den Geltungsbereich der Referenzwert-Verordnung fällt, oder verwendet keinen Index, dessen Administrator eine Zentralbank ist, die nicht in den Geltungsbereich der Referenzwert-Verordnung fällt.

\*<sup>1</sup> Ab dem 30. Juni 2022 ist die maßgebliche Benchmark der Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond (NR) 10% Capped Index.

\*<sup>2</sup> Ab dem 30. Juni 2022 ist die maßgebliche Benchmark der Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index.

Weitere Informationen sind erhältlich bei:

NN Investment Partners  
P.O. Box 90470  
2509 LL Den Haag  
Niederlande  
E-Mail: [info@nnip.com](mailto:info@nnip.com)  
oder [www.nnip.com](http://www.nnip.com)