



NN (L)

Prospectusdatum

1 oktober 2022

Inhoud

Inhoud	2
Opmerking	4
Verklarende woordenlijst	5
DEEL I: BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE VENNOOTSCHAP	9
I. Beknopte voorstelling van de Vennootschap	9
II. Informatie over beleggingen.....	12
III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies.....	12
IV. Vergoedingen, kosten en belasting.....	14
V. Risicofactoren	18
DEEL II: BESCHRIJVENDE FICHES VAN DE SUBFONDSEN	20
NN (L) AAA ABS	25
NN (L) Alternative Beta	28
NN (L) Asia Income.....	30
NN (L) Asian Debt (Hard Currency).....	33
NN (L) Asian High Yield.....	36
NN (L) Banking & Insurance	39
NN (L) Belgian Government Bond	42
NN (L) Climate & Environment.....	45
NN (L) Commodity Enhanced	48
NN (L) Corporate Green Bond	50
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	53
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	56
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond).....	59
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency).....	62
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency).....	65
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity.....	68
NN (L) Emerging Markets High Dividend	71
NN (L) Energy	74
NN (L) Euro Covered Bond	77
NN (L) Euro Credit	80
NN (L) EURO Equity	83
NN (L) Euro Income.....	86
NN (L) Euro Fixed Income.....	89
NN (L) Euro High Dividend.....	92
NN (L) Euro Liquidity	95
NN (L) Euro Long Duration Bond	98
NN (L) Euro Short Duration	101
NN (L) Euro Sustainable Credit	104
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	107
NN (L) Euromix Bond.....	110
NN (L) European ABS.....	113
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	116
NN (L) European Equity	119
NN (L) European High Dividend.....	122
NN (L) European High Yield	125
NN (L) European Participation Equity.....	128
NN (L) European Real Estate	131
NN (L) European Sustainable Equity.....	134
NN (L) European Sustainable Small Caps.....	137
NN (L) First Class Multi Asset	139
NN (L) First Class Multi Asset Premium	143
NN (L) First Class Protection.....	146
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (met ingang van 31 oktober 2022, NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities).....	149
NN (L) First Class Yield Opportunities.....	153
NN (L) Food & Beverages	156
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	159
NN (L) Global Bond Opportunities.....	162
NN (L) Global Convertible Bond	166
NN (L) Global Convertible Opportunities	169
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	172
NN (L) Global Equity Impact Opportunities	175
NN (L) Global High Dividend.....	178
NN (L) Global High Yield	181
NN (L) Global Inflation Linked Bond	184

NN (L) Global Investment Grade Credit.....	187
NN (L) Global Real Estate	190
NN (L) Global Sustainable Equity.....	193
NN (L) Greater China Equity	196
NN (L) Green Bond	199
NN (L) Green Bond Short Duration.....	202
NN (L) Health Care	205
NN (L) Health & Well-being.....	208
NN (L) Japan Equity	211
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	213
NN (L) Multi Asset High Income	216
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	219
NN (L) Smart Connectivity.....	222
NN (L) Social Bond.....	225
NN (L) Sovereign Green Bond	229
NN (L) US Behavioural Equity	232
NN (L) US Credit	235
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	238
NN (L) US Factor Credit	241
NN (L) US High Dividend.....	244
NN (L) US High Yield.....	247
DEEL III: AANVULLENDE INFORMATIE	250
I. De Vennootschap.....	250
II. Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving	250
III. Beleggingsbeperkingen.....	259
IV. Technieken en instrumenten	270
V. Beheer van de Vennootschap	274
VI. (Sub-)beleggingsbeheerders	276
VII. Bewaarder, Registerhouder en Transferagent, Betaalagent en Centraal administratiekantoor	276
VIII. Distributeurs	278
IX. Aandelen.....	278
X. Netto-inventariswaarde.....	279
XI. Tijdelijke opschorting van de berekening van de Netto-inventariswaarde en/of de daaruit voortvloeiende opschorting van de handel.....	282
XII. Periodieke verslagen.....	282
XIII. Algemene vergaderingen.....	283
XIV. Dividenden.....	283
XV. Vereffening, fusie en inbreng van Subfondsen of Aandelenklassen evenals aandelensplitsingen en consolidaties	283
XVI. Ontbinding van de Vennootschap.....	284
XVII. Voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme.....	284
XVIII. Belangenconflicten	285
XIX. Nominees.....	285
XX. Beursnotering	285
Bijlage I: Activa onderworpen aan TRS'en en SFT's – Tabel	286
Bijlage II: Overzichtstabel van de Indexen van de Subfondsen van de Vennootschap - Tabel	290

Opmerking

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

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

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

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

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

Inschrijvers kunnen worden verzocht te verklaren dat zij geen "US Person" zijn en dat zij niet namens een "US Person" op Aandelen inschrijven of met het voornemen deze aan een "US Person" te verkopen.

De Aandelen van de Vennootschap mogen echter wel worden aangeboden aan beleggers die volgens de definitie van de Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") als "US Persons" worden beschouwd, op voorwaarde dat deze beleggers niet als "US Persons" gelden volgens Rule 902 van Regulation S van de Securities Act.

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

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

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

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

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

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

Verklarende woordenlijst

Actief eigenaarschap verwijst naar dialoog met en betrokkenheid van emittenten en de uitoefening van stemrechten om het succes van bedrijven op lange termijn te bevorderen, door het management verantwoordelijk te houden namens de eindbegunstigde. Het beleid inzake verantwoord ondernemen van de Beheermaatschappij biedt een overzicht van de rol en verantwoordelijkheden als actieve belegger ten opzichte van klanten, inclusief hoe de Beheermaatschappij de stemrechten uitoefent op aandeelhoudersvergaderingen wereldwijd en de betrokkenheidsactiviteiten met deelnemende bedrijven begeleidt.

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

AUM (Assets Under Management): zijn activa onder beheer die zijn toegewezen aan een bepaald Subfonds.

Benchmark/Index (collectief "Indices"): De benchmark is een referentiepunt, waarmee het rendement van het Subfonds vergeleken kan worden, tenzij anders vermeld. Een Subfonds kan verschillende Aandelenklassen en bijbehorende Benchmarks omvatten, en deze Benchmarks kunnen van tijd tot tijd gewijzigd worden. Aanvullende informatie over de respectievelijke Aandelenklassen kunt u raadplegen op de website www.nnip.com. De Benchmark kan ook een aanwijzing geven over de marktkapitalisatie van de onderliggende bedrijven. Dit wordt, indien van toepassing, vermeld in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Subfonds. De correlatie met de Benchmark kan variëren van Subfonds tot Subfonds en is afhankelijk van factoren als het risicoprofiel, de beleggingsdoelstelling en de beleggingsbeperkingen van het Subfonds, en de concentratie van componenten in de Benchmark. Wanneer een Subfonds belegt in een Index, moet deze Index beantwoorden aan de vereisten van toepassing op "financiële indices" zoals vastgelegd in artikel 9 van de Luxemburgse Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008 en in CSSF-circulaire 14/592.

Benchmarkverordening: Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van Richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en Verordening (EU) nr. 596/2014. In overeenstemming met de Benchmarkverordening heeft de Beheermaatschappij schriftelijke plannen opgesteld waarin de maatregelen worden beschreven die zij zou nemen indien een benchmark inhoudelijk wordt gewijzigd of niet langer wordt aangeboden. Deze schriftelijke plannen zijn kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap. Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap bevat een overzicht van de indices van de Subfondsen van de Vennootschap, naast de vaststelling of de beheerders van de indices zijn geregistreerd bij de bevoegde autoriteit in het kader van de Benchmarkverordening.

Bond Connect: Bond Connect is een regeling voor wederzijdse markttoegang waarmee beleggers op het vasteland van China en uit het buitenland kunnen handelen op elkaars obligatiemarkten. Via de noordwaartse handel kunnen buitenlandse beleggers uit Hongkong en andere regio's beleggen op de Chinese interbancaire obligatiemarkt op grond van wederzijdse afspraken met betrekking tot de handel in, en de bewaring en afwikkeling van, effecten.

Werkdag: Elke weekdag (van maandag tot vrijdag), met uitzondering van nieuwjaarsdag (1 januari), Goede Vrijdag, tweede paasdag, Kerstmis (25 december) en tweede kerstdag (26 december).

CDCS: Voorwaardelijk Uitgestelde Verkoopkosten (Contingent Deferred Sales Charge).

CET: Midden-Europese Tijd.

Chinese A-aandelen of A-aandelen: In renminbi luidende "A"-aandelen van bedrijven die staan genoteerd aan aandelenbeurzen van het Chinese vasteland.

CNH: Chinese offshore RMB verhandeld buiten de Volksrepubliek China.

CNY: Chinese onshore RMB verhandeld binnen de Volksrepubliek China.

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

CSRC: China Securities Regulatory Commission (de Chinese markttoezichthouder)

CSSF: De regelgevende en toezichthoudende autoriteit voor de Vennootschap in Luxemburg is de *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

Afsluittijd: Afsluittijd voor ontvangst van aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie: vóór 15.30 uur MET op elke Waarderingsdag, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds onder "Aanvullende informatie".

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

Distributeur: Iedere door de Vennootschap aangestelde distributeur die Aandelen verkoopt of de verkoop van Aandelen regelt.

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

ESG-rating: De ESG-rating is een kwantitatieve maatstaf voor de beoordeling van risico's of prestaties in verband met milieu-, sociale en governanceparameters en het vermogen van de emittent om deze risico's te beheren en te beperken, en wordt toegekend op het niveau van de emittent. De ESG-rating is gebaseerd op een analyse van externe en/of interne gegevens en informatie om materiële ESG-risico's en de mogelijke financiële impact ervan op de vooruitzichten van de emittent te bepalen, die relevant zijn voor het beleggingsbeslissingsproces en de voortdurende monitoring.

AVG: Verordening (EU) 2016/679 van het Europees Parlement en de Raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG (algemene verordening gegevensbescherming).

H-aandeel: Aandeel van bedrijven gevestigd op het vasteland van China en genoteerd aan de Hong Kong Stock Exchange of een andere buitenlandse beurs.

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

Institutionele beleggers: Een belegger in de zin van artikel 174 van de Luxemburgse wet van 2010, waaronder momenteel de volgende categorieën vallen: verzekeringsmaatschappijen, pensioenfondsen, kredietinstellingen en andere professionals in de financiële sector, die hetzij voor eigen rekening beleggen, hetzij voor rekening van hun



cliënten, die ook beleggers zijn in de zin van deze definitie of cliënten in discretionair beheer, Luxemburgse en buitenlandse instellingen voor collectieve belegging en gekwalificeerde holdingmaatschappijen.

Beleggingsbeheerder: De Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder(s) die door de Vennootschap of door de Beheermaatschappij namens de Vennootschap is/zijn benoemd.

Document met essentiële beleggersinformatie: Een gestandaardiseerd document, voor iedere Aandelenklasse, met een samenvatting van belangrijke informatie voor Aandeelhouders, conform de Wet van 2010.

Wet van 2010: De Luxemburgse wet van 17 december 2010 ten aanzien van instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE), zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld, waaronder door de Luxemburgse wet van 10 mei 2016 tot omzetting van Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 23 juli 2014 tot aanpassing van Richtlijn 2009/65/EG inzake de coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende de instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE) ten aanzien van bewaarfuncties, vergoedingenbeleid en sancties.

Wettelijke vervalddag: De datum waarop de hoofdsom van een effect volledig moet worden terugbetaald en waaraan geen enkele keuzemogelijkheid is verbonden.

Geldmarktfonds met een netto-inventariswaarde en een lage volatiliteit of "LVNAV MMF": Een geldmarktfonds (MMF) dat voldoet aan de specifieke vereisten die zijn opgenomen in de verordening inzake geldmarktfondsen.

Hefboomwerking: Een methode waarmee de Beheermaatschappij de blootstelling van een fonds dat onder haar beheer valt kan verhogen door een lening of door het gebruik van financiële derivaten.

Beheermaatschappij: De entiteit die handelt in de hoedanigheid van aangestelde Beheermaatschappij van de Vennootschap in de zin van de Wet van 2010, waaraan de verantwoordelijkheid voor beleggingsbeheer, administratie en marketing is gedelegeerd.

Lidstaat: Een lidstaat van de Europese Unie.

Mémorial: Het Luxemburgse *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, zoals sinds 1 juni 2016 vervangen door de RESA, zoals hieronder gedefinieerd.

MiFID II: Richtlijn 2014/65/EU van het Europese Parlement en de Raad van 15 mei 2014 betreffende markten van financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU.

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

Verordening inzake geldmarktfondsen (Money Market Funds) of MMF-verordening: De verordening (EU) nr. 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen en daarmee verbonden gedelegeerde handelingen, uitvoeringshandelingen en richtsnoeren.

Geldmarktinstrumenten: Instrumenten zoals omschreven in artikel 2(1)(o) van Richtlijn 2009/65/EG, en instrumenten zoals bedoeld in artikel 3 van Richtlijn 2007/16/EG van de Commissie, die gewoonlijk worden verhandeld op de geldmarkt, die liquide zijn en waarvan de waarde op elk moment nauwkeurig kan worden bepaald.

Netto-inventariswaarde per aandeel: Met betrekking tot alle Aandelen van elke Aandelenklasse: de waarde per aandeel die

berekend wordt conform de toepasselijke bepalingen in Hoofdstuk X "Netto-inventariswaarde" in Deel III.

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

OESO: Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling.

Betaalagent: Elke Betaalagent aangesteld door de Vennootschap.

Betaaldatum voor inschrijvings-, terugkoop- en conversieverzoeken: Doorgaans binnen drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds. Deze termijn kan met de goedkeuring van de Beheermaatschappij verlengd of ingekort worden.

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

PRC: Volksrepubliek China.

Overheidsschuldgeldmarktfonds met constante netto-inventariswaarde of "overheidsschuld-CNAV MMF": Een MMF (i) dat een onveranderde netto-inventariswaarde probeert te behouden per recht van deelneming of aandeel; (ii) waarbij de opbrengsten dagelijks in het fonds worden opgenomen en aan de belegger kunnen worden uitbetaald of kunnen worden gebruikt om meer rechten van deelneming of aandelen in het fonds aan te kopen; (iii) waarbij activa in het algemeen volgens de methode van de geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd en waarbij de netto-inventariswaarde tot het dichtstbijzijnde percentagepunt of het in nationale valuta uitgedrukte overeenstemmende bedrag wordt afgerond; en (iv) dat ten minste 99,5% van zijn vermogen belegt in instrumenten als bedoeld in de MMF-verordening, omgekeerde retrocessieovereenkomsten (repotransacties) gedekt door overheidsschuld als bedoeld in de MMF-verordening, en in geldmiddelen.

QFII: Qualified Foreign Institutional Investor (gekwalificeerde buitenlandse institutionele belegger) zoals goedgekeurd volgens en onderhevig aan de van toepassing zijnde Chinese regelgeving

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

Registerhouder en Transferagent: elke Registerhouder en Transferagent benoemd door de Vennootschap.

REIT: Real Estate Investment Trust, opgericht als beleggingsfonds van het closed-end type of gekwalificeerd als vennootschap naar toepasselijk plaatselijk recht.

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

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

Resterende looptijd: De resterende tijd tot de wettelijke vervalddag van een effect.

RESA: De *Recueil électronique des sociétés et associations*, het Luxemburgse centrale elektronische platform voor juridische publicaties die het Mémorial sinds 1 juni 2016 vervangt.



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

RMB: Renminbi, wettig betaalmiddel van de Volksrepubliek China. Wordt gebruikt om Chinese valuta aan te geven die wordt verhandeld in de onshore (CNY) en offshore (CNH) renminbi-markten.

RQFII: Renminbi Qualified Foreign Institutional Investor (voor renminbi gekwalificeerde buitenlandse institutionele belegger) zoals goedgekeurd volgens en onderhevig aan de van toepassing zijnde Chinese regelgeving.

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

Effectenleenkantoor: De entiteit die door de Vennootschap is aangesteld als tussenpersoon voor effectenleningen.

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

Securitisatie: Securitisatie als omschreven in artikel 4(1)(61) van Verordening (EU) nr. 575/2013.

SEHK: Stock Exchange of Hong Kong Limited (effectenbeurs van Hongkong).

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

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

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

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

Kortlopend geldmarktfonds: Een MMF dat belegt in in aanmerking komende geldmarktinstrumenten als bedoeld in de MMF-verordening en dat is onderworpen aan de portefeuilleregels die zijn uiteengezet in de MMF-verordening.

SSE: Shanghai Stock Exchange (effectenbeurs van Sjanghai).

Standaard geldmarktfonds: Een MMF dat belegt in in aanmerking komende geldmarktinstrumenten als bedoeld in de MMF-verordening en dat is onderworpen aan de portefeuilleregels die zijn uiteengezet in de MMF-verordening.

Stock Connect: Het programma voor toegang tot wederzijds

opengestelde markten waarop beleggers in geselecteerde effecten kunnen handelen. Op het moment dat het prospectus uitkomt zijn het Shanghai – Hong Kong Stock Connect- en het Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-programma operationeel. Stock Connect bestaat uit een Northbound Trading-link en een Southbound Trading link. Via de Northbound Trading link kunnen beleggers uit Hongkong en andere landen buiten China, Chinese A-aandelen genoteerd aan de SSE en SZSE kopen en in portefeuille houden. Via de Southbound Trading link kunnen beleggers van het vasteland van China, Chinese A-aandelen genoteerd aan de SEHK kopen en in portefeuille houden.

Subfonds: Paraplufondsen zijn unieke rechtspersonen die uit een of meer Subfondsen bestaan. Elk Subfonds heeft een eigen beleggingsdoelstelling en -beleid en heeft zijn eigen specifieke portefeuille met activa en passiva.

Sub-beleggingsadviseur: Iedere Sub-beleggingsadviseur die door de Beleggingsbeheerder is aangesteld om te helpen met het beheer van een bepaalde beleggingsportefeuille van een klant.

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

Toezichhoudende autoriteit: De *Commission de Surveillance du Secteur Financier* in Luxemburg of de bevoegde Toezichhoudende Autoriteit in de rechtsgebieden waar de Vennootschap geregistreerd is voor publieke uitgifte.

Verordening Duurzame Financiële Bekendmaking of SFDR: Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en van de Raad van 27 november 2019 betreffende duurzaamheidsgerelateerde informatie in de financiële dienstensector, zoals deze van tijd tot tijd wordt gewijzigd.

SZSE: Shenzhen Stock Exchange (effectenbeurs van Shenzhen).

Taxonomieverordening of TO: Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van Verordening (EU) 2019/2088, zoals deze van tijd tot tijd wordt gewijzigd.

Total return swap (met inbegrip van swaps waarnaar verwezen wordt als performance swap): Een derivaatcontract zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 648/2012, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, waarbij één tegenpartij het totale economische rendement, waaronder inkomsten uit rente en vergoedingen, winsten en verliezen uit koersbewegingen en kredietverliezen, overdraagt aan een andere tegenpartij op grond van een referentieverplichting.

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

ICB: Een instelling voor collectieve belegging.

ICBE: Een instelling voor collectieve belegging in effecten binnen de betekenis van de ICB-richtlijn.

ICBE-richtlijn: Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE's), zoals van tijd tot tijd aangepast en aangevuld, waaronder door Richtlijn 2014/91/EU van het Europees Parlement en de Raad van 23 juli 2014.

VN-DOD's: De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen zoals in 2015 aangenomen door de Verenigde Naties. Deze doelstellingen zijn een universele reeks streefcijfers en indicatoren die als leidraad dienen en die zijn ontworpen om een bijdrage te leveren aan de overgang naar een duurzame wereld.

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

Geldmarktfonds met een variabele netto-inventariswaarde of "VNAV MMF": Een MMF dat voldoet aan de specifieke vereisten die zijn bepaald in de MMF-verordening.

Gewogen gemiddelde duur (weighted average life) of "WAL": De gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldatum van alle onderliggende activa in het MMF, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.

Gewogen gemiddelde looptijd (weighted average maturity) of "WAM": De gemiddelde tijd tot de wettelijke vervaldag of, indien korter, tot de volgende aanpassing van de rentevoet aan de geldmarkttrente, van alle onderliggende activa in het MMF, die de relatieve posities in elk activum weergeeft.

DEEL I: BELANGRIJKE INFORMATIE OVER DE VENNOOTSCHAP

I. Beknopte voorstelling van de Vennootschap

Plaats, vorm en oprichtingsdatum

Opricht te Luxemburg in het Groothertogdom Luxemburg, als een naamloze vennootschap ("*Société Anonyme*") die in aanmerking komt als een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht (*Société d'investissement à capital variable* ("*SICAV*")) met meerdere subfondsen, op 6 september 1993.

Maatschappelijke zetel

80, route d'Esch, L-1470 Luxemburg

Handels- en vennootschapsregister

Nr. B 44.873

Toezichthoudende autoriteit

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

De Raad van Bestuur

Voorzitter:

- **De heer Dirk Buggenhout**
Head of Operations
NN Investment Partners ("de Groep")
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag, Nederland

Bestuurders:

- **De heer Benoît De Belder**
Onafhankelijk bestuurder
71, Chemin de Ponchau
7811 Arbre, België
- **De heer Patrick Den Besten**
NN Investment Partners
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag, Nederland
- **De heer Jan Jaap Hazenberg**
NN Investment Partners
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag, Nederland
- **Mevrouw Sophie Mosnier**
Onafhankelijk bestuurder
41, rue du Cimetière
L-3350 Leudelange

Onafhankelijke bedrijfsaccountant

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

Beheermaatschappij

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

Beleggingsbeheerders

- **American Century Investment Management Inc.**

4500 Main Street
Kansas City, Missouri, MO 64141-6786, Verenigde Staten

- **Irish Life Investment Managers Limited**
Beresford Court
Beresford Place
Dublin 1, Ierland
- **NN Investment Partners North America LLC**
230 Park Avenue, Suite 1800
New York, NY 10169, Verenigde Staten
- **NN Investment Partners Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.**
12, Topiel
Warsaw 00-342, Polen
- **NN Investment Partners (Singapore) Ltd**
MBFC Tower 2
31-01, 10 Marina Boulevard
018983 Singapore
- **NNIP Advisors B.V.**
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag, Nederland
- **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, Republiek China
- **Voya Investment Management Co. LLC**
230 Park Avenue, 14th Floor
New York, NY 10169, Verenigde Staten

Internationaal Distributeur

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

Centraal Administratiekantoor

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

Bewaarder, Registerhouder, Transferagent en Betaalagent

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

Inschrijvingen, terugkopen en conversies

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

Boekjaar

Van 1 oktober tot 30 september

Datum van de gewone algemene vergadering

De vierde donderdag van januari om 14.00 uur MET.

Indien deze dag geen Werkdag is, wordt de vergadering de volgende Werkdag gehouden.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

NN Investment Partners B.V.
Postbus 90470
2509 LL Den Haag
Nederland
e-mail: info@nnip.com
of www.nnip.com

Bij klachten kunt u contact opnemen met:

NN Investment Partners B.V.
Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag, Nederland
e-mail: info@nnip.com
Meer informatie kunt u vinden op www.nnip.com

II. Informatie over beleggingen

Algemeen

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

De Vennootschap kan Subfondsen goedkeuren als MMF in overeenstemming met de MMF-verordening.

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

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

De Beheermaatschappij past het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" toe. Dit beleid beschrijft onder andere de toepassing van de op normen gebaseerde verantwoorde beleggingscriteria van de Beheermaatschappij. De criteria weerspiegelen de beleggingsovertuigingen en -waarden van het Beheermaatschappij, relevante wetten en internationaal erkende normen.

In overeenstemming met dit beleid en de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen streeft de Beheermaatschappij, voor zover dit wettelijk mogelijk is, ernaar om, bijvoorbeeld met betrekking tot beleggingen in externe fondsen (zoals ETF's en indexfondsen), beleggingen in bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij activiteiten, inclusief maar niet beperkt tot, de ontwikkeling, de productie, het onderhouden of verhandelen van controversiële wapens, de productie van tabaksproducten, het winnen van steenkool en/of de productie van oliezand, zoals gedefinieerd in het eerder genoemde beleid. Er kunnen aanvullende beperkingen van toepassing zijn op Compartimenten met duurzame beleggingsdoelstellingen. In dat geval wordt dit vermeld in de informatiebrochure van elk betreffende compartiment.

De uitsluitingen gedefinieerd in het "NN IP Responsible Investment Policy" kunnen niet worden opgelegd aan externe fondsen (zoals ETF's en indexfondsen).

Het "NN IP Responsible Investment Policy" beschrijft, naast de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij, de benadering van integratie van ESG-risico's en -kansen, de betrokkenheid en het stemrecht als

hulpmiddelen en instrumenten van actief eigenaarschap en transparante verslaggeving om de inspanningen van de Beheermaatschappij op het gebied van informatieverstrekking te onderstrepen. Dit beleid kan worden geraadpleegd op de website <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>

Specifieke informatie over elk Subfonds

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

III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies

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

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

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

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

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

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

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

De Vennootschap neemt gepaste maatregelen om Late Trading te voorkomen door ervoor te zorgen dat aanvragen voor inschrijving, terugkoop en conversie niet aanvaard worden na de uiterste tijdslimiet die voor dergelijke aanvragen bepaald is in dit Prospectus.

De Vennootschap staat geen market-timingpraktijken toe. Market timing is een arbitragemethode waarbij een belegger in korte tijd systematisch op Aandelen binnen hetzelfde Subfonds inschrijvings-, terugkoop- en conversieverrichtingen uitvoert, door tijdsverschillen en/of onvolmaaktheden of tekortkomingen in de berekeningsmethode van de Netto-inventariswaarde te benutten.

Als de Vennootschap vermoedt dat een belegger dergelijke praktijken toepast, behoudt zij zich het recht voor om de inschrijvings-, terugkoop- en conversieaanvragen van die belegger te weigeren en in voorkomend geval de nodige maatregelen te treffen om de belangen van de Vennootschap en de andere beleggers te beschermen.

Inschrijvingen

De Vennootschap aanvaardt op elke Waarderingsdag inschrijvingsaanvragen volgens de in de woordenlijst of de beschrijvende fiches beschreven regels voor de Afsluittijd, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiches van de Subfondsen.

De Aandelen worden uitgegeven op de contractuele vereffeningdatum. Bij inschrijvingen worden de Aandelen binnen de drie Werkdagen na aanvaarding van de inschrijvingsaanvraag uitgegeven, tenzij anders vermeld in de desbetreffende beschrijvende fiche van het Subfonds en/of de woordenlijst. Deze termijn kan met de goedkeuring van de Beheermaatschappij verlengd of ingekort worden.

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

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

De Raad van Bestuur van de Vennootschap heeft op elk moment het recht om de uitgifte van Aandelen stop te zetten. Deze maatregel kan tot bepaalde landen, Subfondsen of Aandelenklassen worden beperkt.

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

Terugkopen

De Aandeelhouders kunnen te allen tijde verzoeken om hun Aandelen in een Subfonds geheel of gedeeltelijk terug te kopen.

Tenzij in de beschrijvende fiches van de Subfondsen anders is vermeld, aanvaardt de Vennootschap terugkoopaanvragen op elke Waarderingsdag, met inachtneming van de regels betreffende de Afsluittijd voor orders; deze regels zijn uiteengezet in de verklarende woordenlijst of in de beschrijvende fiches van de Subfondsen. Het te betalen bedrag kan worden verminderd met een terugkoopvergoeding ten gunste van het betreffende Subfonds en/of de Distributeur, zoals uiteengezet in de beschrijvende fiche van elk Subfonds en/of de woordenlijst.

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

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

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

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

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

In geval van aanvragen tot terugkoop van een Aandelenklasse "Y" worden de Aandelen teruggekocht op FIFO-basis (First In, First Out), wat betekent dat de eerst teruggekochte Aandelen die Aandelen van het Subfonds zijn die het langst geleden zijn uitgegeven voor de betrokken Aandelenklasse "Y" voor deze verkopende belegger.

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

Conversies

Aandeelhouders kunnen hun Aandelen laten converteren in Aandelen van dezelfde Aandelenklasse van een ander Subfonds of in een andere Aandelenklasse van hetzelfde of een ander Subfonds, mits zij voldoen aan alle toelatingsvoorwaarden (inclusief eventuele minimuminleg en -participatie) voor de Aandelenklasse waarnaar zij willen converteren. Conversies worden uitgevoerd op basis van de prijs van de oorspronkelijke Aandelenklasse die geconverteerd wordt naar de Netto-inventariswaarde van de andere Aandelenklasse op dezelfde dag.

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

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

Conversies van een Aandelenklasse "Y" naar een andere Aandelenklasse zijn niet toegestaan en worden behandeld als terugkopen, gevolgd door inschrijvingen. Conversies van een Aandelenklasse "Y" naar een Aandelenklasse "Y" van een ander Subfonds worden uitgevoerd volgens het eenvoudige FIFO-principe (First In, First Out), wat betekent dat de Aandelen van het Subfonds

die het langst geleden zijn uitgegeven het eerst worden geconverteerd.

Beperkingen op inschrijvingen en conversies

Algemeen

Onder andere om de bestaande Aandeelhouders te beschermen kan de Raad van Bestuur (of een naar behoren door de Raad van Bestuur benoemde afgevaardigde) te allen tijde beslissen om een Subfonds of een Aandelenklasse te sluiten en geen verdere inschrijvingen en conversies in het betrokken Subfonds of de Aandelenklasse te aanvaarden (i) van nieuwe beleggers die nog geen beleggingen hadden in het Subfonds of de Aandelenklasse ("Zachte sluiting") of (ii) van alle beleggers ("Harde sluiting").

De beslissingen van de Raad van Bestuur of zijn afgevaardigde over een sluiting kunnen al dan niet per direct van kracht worden en kunnen voor een onbepaalde duur gelden. Een Subfonds of Aandelenklasse kan worden gesloten voor inschrijvingen en conversies zonder kennisgeving aan de Aandeelhouders.

In dat kader zal een kennisgeving worden getoond op de website www.nnip.com en indien van toepassing op andere websites van NN Investment Partners, die zal worden bijgewerkt conform de status van de betrokken Aandelenklassen of Subfondsen. Een gesloten Subfonds of Aandelenklasse kan worden heropen wanneer de Raad van Bestuur of zijn afgevaardigde van mening is dat de reden voor de sluiting niet langer van toepassing is.

De reden voor een sluiting kan, zonder beperking, liggen in het feit dat de grootte van een bepaald Subfonds een niveau heeft bereikt ten opzichte van de markt waarin het belegd is waardoor het niet langer kan worden beheerd overeenkomstig de vastgelegde doelstellingen en het beleggingsbeleid.

Aanvullende beperkingen van toepassing op Geldmarktfondsen

De Raad van Bestuur kan ook van tijd tot tijd beslissen om een Subfonds of Aandelenklasse van een geldmarktfonds te sluiten voor een bepaalde Aandeelhouder en geen verdere inschrijvingen en conversies in het betrokken Subfonds of de betrokken Aandelenklasse te aanvaarden van deze Aandeelhouder om ervoor te zorgen dat de waarde van de rechten van deelneming of aandelen gehouden door deze Aandeelhouder geen wezenlijke impact heeft op het liquiditeitsprofiel van het betrokken geldmarktfonds als die een aanzienlijk deel uitmaakt van zijn totale netto-inventariswaarde, in overeenstemming van Artikel 27/4 van de MMF-verordening.

Inschrijvingen en terugkopen in natura

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

Op besluit van de Raad van Bestuur van de Vennootschap kan de Vennootschap terugkopen in natura uitbetalen door een toewijzing van beleggingen uit de gezamenlijke activa van de betreffende Aandelenklasse(n), ten belope van de berekende waarde op de Waarderingsdag waarop de terugkoop prijs wordt berekend. De onafhankelijke bedrijfsaccountant van de

Vennootschap zal een verslag opmaken over elke terugkoop die niet in contanten wordt uitbetaald.

Een terugkoop in natura is enkel mogelijk op voorwaarde dat (i) de gelijke behandeling van de Aandeelhouders wordt verzekerd, (ii) de betrokken Aandeelhouders hun toestemming hebben verleend en (iii) de aard en het type van de over te dragen activa op eerlijke en redelijke gronden worden bepaald zonder de belangen van de andere Aandeelhouders van de betreffende Aandelenklasse(n) te schaden. In dit geval komen alle kosten die voortvloeien uit deze terugkopen in natura, waaronder kosten die verband houden met transacties en het door de onafhankelijke bedrijfsaccountant van de Vennootschap opgestelde verslag, voor rekening van de betreffende Aandeelhouder.

IV. Vergoedingen, kosten en belasting

A. Vergoedingen ten laste van de Vennootschap

De volgende vergoedingen/kosten worden uit het vermogen van de betreffende Subfondsen betaald en, tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds, zullen worden geheven op het niveau van elke Aandelenklasse zoals hieronder aangegeven:

1. Beheervergoedingen: Ter vergoeding van de vermogensbeheerdiensten die zij levert, ontvangt de aangestelde Beheermaatschappij, NN Investment Partners B.V., een beheervergoeding, zoals vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds en in de overeenkomst betreffende collectief portefeuillebeheer die is afgesloten tussen de Vennootschap en de Beheermaatschappij. De maximale beheervergoeding die beleggers in rekening wordt gebracht, staat vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds. De Beheermaatschappij betaalt de vergoedingen aan de Beleggingsbeheerder(s) en voor bepaalde Aandelenklassen behoudt de Beheermaatschappij zich het recht voor om, naar eigen keuze, een deel van de beheervergoeding over te hevelen naar bepaalde Distributeurs, met inbegrip van de Internationaal Distributeur, en/of Institutionele Beleggers conform de toepasselijke wet- en regelgeving. Indien in ICBE's en andere doel-ICB's wordt belegd en de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder voor het beheer van een of meer Subfondsen een vergoeding ontvangt die rechtstreeks ten laste van de activa van die ICBE's en andere ICB's betaald wordt, worden deze betalingen in mindering gebracht op de vergoeding die aan de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder verschuldigd is.
2. Vaste dienstenvergoedingen: De vaste dienstenvergoeding ("Vaste dienstenvergoeding") wordt in rekening gebracht op het niveau van Aandelenklassen voor elk Subfonds als vergoeding voor de administratie en de bewaring van de activa en andere lopende operationele en administratieve kosten, zoals uiteengezet in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds. De Vaste dienstenvergoeding groeit bij elke berekening van de Netto-inventariswaarde aan met het percentage dat vermeld is in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds, en wordt aan het einde van elke maand aan de Beheermaatschappij betaald. Deze Vaste dienstenvergoeding is 'vast' in de zin dat de Beheermaatschappij alle feitelijke kosten van de Aandelenklasse die de Vaste dienstenvergoeding overstijgen, voor haar rekening neemt. Omgekeerd heeft de Beheermaatschappij het recht om het saldo van de dienstenvergoedingen ten laste van de Aandelenklasse te behouden voor zover dit de feitelijke kosten van de desbetreffende Aandelenklasse gedurende geruime tijd overstijgt.
 - a. De Vaste dienstenvergoeding dekt:



- i. kosten en uitgaven voor diensten die aan de Vennootschap worden geleverd door de Beheermaatschappij in verband met diensten die niet worden gedekt door de Beheervergoeding zoals hoger beschreven en door dienstverleners waaraan de Beheermaatschappij taken heeft gedelegeerd met betrekking tot de dagelijkse berekening van de Netto-inventariswaarde van de Subfondsen en andere boekhoudkundige en administratieve diensten, of met betrekking tot de functie van registerhouder en transferagent, en kosten in verband met de distributie van de Subfondsen en met de registratie voor de aanbidding van de Subfondsen aan het publiek in buitenlandse rechtsgebieden, inclusief vergoedingen die aan de toezichhoudende autoriteiten in die landen verschuldigd zijn;
 - ii. kosten- en uitgavenstaten van andere agenten en dienstverleners die rechtstreeks door de Vennootschap zijn aangesteld, onder meer de Bewaarder, effectenuitleenkantoren, hoofdbetaalagenten of lokale Betaalagenten, kosten in verband met noteringsagenten en beursnoteringen, bedrijfsaccountants en juridisch adviseurs en bezoldigingen en redelijke contante uitgaven van de bestuurders van de Vennootschap;
 - iii. andere vergoedingen, zoals oprichtingskosten en uitgaven voor de oprichting van nieuwe Subfondsen, kosten bij de uitgifte en terugkoop van Aandelen en eventuele Dividenduitkeringen, verzekering, eventuele uitgaven voor een rating, publicatie van de aandelenkoers, drukkosten, kosten voor verslaggeving en publicatie, inclusief de kosten voor het voorbereiden, drukken en verdelen van Prospectussen en andere periodieke verslagen of registratiedocumenten, en alle andere operationele uitgaven, inclusief post, telefoon, telex en fax.
- b. De Vaste dienstenvergoeding omvat niet:
- i. de kosten en uitgaven voor het kopen en verkopen van effecten en financiële instrumenten in de portefeuille;
 - ii. makelaarslonen;
 - iii. transactiekosten die geen verband houden met de bewaring;
 - iv. rente en bankkosten en andere kosten in verband met transacties;
 - v. uitzonderlijke uitgaven (zoals hieronder gedefinieerd); en
 - vi. de Luxemburgse *taxe d'abonnement*.

Ingeval Subfondsen van de Vennootschap beleggen in Aandelen uitgegeven door een of meer andere Subfondsen van de Vennootschap of door een of meer andere Subfondsen van een ICBE of ICB beheerd door de Beheermaatschappij, kan de vaste dienstenvergoeding worden aangerekend aan het beleggende Subfonds evenals aan het Doelsubfonds.

Ter bepaling van het bedrag van de Vaste dienstenvergoeding wordt rekening gehouden met de

algemene competitiviteit inzake lopende kosten en/of het totale kostenpercentage in vergelijking met soortgelijke beleggingsproducten, wat kan leiden tot een positieve of een negatieve marge voor de Beheermaatschappij.

3. **Prestatievergoedingen:** De Beheermaatschappij kan recht hebben op een Prestatievergoeding die moet worden betaald uit de activa van de betrokken Aandelenklasse.

De beschrijvende fiche van elk Subfonds vermeldt de Aandelenklassen waarvoor een prestatievergoeding kan gelden, het percentage van de prestatievergoeding en de voor het betreffende Subfonds Beoogde prestatie. Indien een Aandelenklasse in een andere valuta luidt of speciale afdekkingstechnieken toepast, kan de Beoogde prestatie dienovereenkomstig worden aangepast.

De Prestatievergoeding van een bepaalde Aandelenklasse wordt op elke Waarderingsdag ("t") toegerekend en hetzij aan het eind van het boekjaar vastgesteld en uitgekeerd, hetzij – indien tijdens het boekjaar Aandelen worden teruggekocht – wel vastgesteld, maar pas aan het eind van het boekjaar uitgekeerd, indien de betrokken Aandelenklasse van het Subfonds de beoogde meerprestatie of, indien deze hoger is, de van toepassing zijnde High-Water Mark overschrijdt. Aandelen waarop tijdens het boekjaar wordt ingeschreven, dragen niet bij aan de Prestatievergoeding die voor de periode vóór de inschrijving wordt uitgekeerd.

De Prestatievergoeding wordt berekend op basis van de High-Water Mark, wat betekent dat een Prestatievergoeding wordt berekend wanneer de Netto-inventariswaarde per Aandeel van de desbetreffende Aandelenklasse hoger is dan de Netto-inventariswaarde per Aandeel aan het einde van vorige boekjaren waarin een Prestatievergoeding werd vastgesteld. Ingeval geen prestatievergoeding is vastgesteld, is de High-Water Mark gelijk aan de introductiekoers van de desbetreffende Aandelenklasse of blijft deze onveranderd indien in voorgaande boekjaren een prestatievergoeding werd vastgesteld. Indien de referentieperiode voor de prestaties korter is dan de volledige looptijd van de betreffende Aandelenklasse, moet de referentieperiode voor de prestaties op voortschrijdende basis worden ingesteld op ten minste vijf jaar.

In geen geval zullen de desbetreffende Aandelenklassen een negatieve prestatievergoeding opbouwen ter compensatie van een daling in waarde of een ondermaatse prestatie. De Vennootschap past geen egalisatie op Aandeelhoudersniveau toe met betrekking tot de berekening van de prestatievergoeding.

De Raad van Bestuur kan een Aandelenklasse die op inschrijvingen een prestatievergoeding toepast, maar terugkopen blijft toestaan, sluiten. In dat geval kan een nieuwe Aandelenklasse met een High-Water Mark gelijk aan de introductiekoers van de desbetreffende nieuwe Aandelenklasse beschikbaar worden gemaakt voor nieuwe inschrijvingen.

Berekening van de prestatievergoeding:

De berekening van de Prestatievergoeding is gebaseerd op de volgende formule:

→ Prestatievergoeding = Aandelen(t) x percentage(t) x [basis-NIW(t) – RR(t)]

Definities:



→ Aandelen(t): "Aandelen" staat voor het aantal uitstaande Aandelen op de Waarderingsdag (t) in de desbetreffende Aandelenklasse.

→ Percentage(t): Het "Percentage" is het gedeelte van de Prestatievergoeding dat van toepassing is op de Aandelenklasse zoals vermeld in de beschrijvende fiche van het fonds.

→ Basis-NIW(t): De "Basis-NIW" is de NIW zonder swingfactor per aandeel van de bedoelde Aandelenklasse na aftrek van alle vergoedingen en belastingen (exclusief Prestatievergoedingen) maar vóór de toerekening van de Prestatievergoeding en eventuele bedrijfsacties zoals Dividenduitkeringen op de Waarderingsdag (t).

→ RR(t): Het "Referentierendement" van de desbetreffende Aandelenklasse op de Waarderingsdag (t) is de High-Water Mark of, indien deze hoger is, de Beoogde prestatie.

→ High-Water Mark (HWM): De High-Water Mark is de hoogste NIW per aandeel sinds de opening van de desbetreffende Aandelenklasse aan de hand waarvan de Prestatievergoeding werd vastgesteld aan het eind van voorgaande boekjaren; indien geen Prestatievergoeding werd vastgesteld, is de High-Water Mark gelijk aan de introductiekoers van de desbetreffende Aandelenklasse of blijft deze onveranderd indien in voorgaande boekjaren een Prestatievergoeding werd vastgesteld.

De HWM zal worden aangepast aan verrichtingen op effecten zoals Dividenduitkeringen.

→ Beoogde prestatie(t): De Beoogde prestatie is de index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap of het minimaal gewenste percentage zoals vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds, op de Waarderingsdag (t).

Indien een Aandelenklasse in een andere valuta luidt of speciale afdekkingstechnieken toepast, wordt de Beoogde prestatie dienovereenkomstig aangepast.

De Beoogde prestatie wordt aan het begin van elk boekjaar teruggezet naar het bedrag van de NIW per aandeel van de desbetreffende Aandelenklasse; bedrijfsacties zoals Dividenduitkeringen worden erin verrekend.

Berekeningsvoorbeeld:

	Voorbeeld 1	Voorbeeld 2
Percentage Prestatievergoeding	20%	20%
Basis-NIW	USD 50	USD 40
HWM	USD 40	USD 40
Beoogde prestatie	USD 45	USD 45
RR (hoogste van HWM of Beoogde prestatie)	USD 45	USD 45
Uitstaande aandelen	100	100
Totaal Prestatievergoeding	USD 100	USD 0
Prestatievergoeding per aandeel	USD 1	USD 0

4. **Distributievergoeding:** in het geval van Aandelenklasse "Y", kan de Beheermaatschappij een distributievergoeding in rekening brengen, zoals nader toegelicht in de desbetreffende beschrijvende fiche van het Subfonds. De Beheermaatschappij kan de ontvangen distributievergoeding geheel of gedeeltelijk doorstorten aan Distributeurs die met de Beheermaatschappij specifieke distributieovereenkomsten over de distributie van de Aandelenklasse "Y" hebben gesloten.
5. **Uitzonderlijke uitgaven:** Elk Subfonds betaalt zijn eigen uitzonderlijke uitgaven ("Uitzonderlijke uitgaven") inclusief, maar niet beperkt tot, gerechtskosten en het volledige bedrag van andere belastingen dan de Luxemburgse *taxe d'abonnement*, heffingen, rechten of gelijksoortige kosten die over de Subfondsen of de activa ervan worden geheven en die niet als gewone uitgaven worden beschouwd. Uitzonderlijke uitgaven worden voldaan in contanten en betaald wanneer ze zich voordoen, en gefactureerd aan het nettovermogen van het Subfonds waaraan ze toegewezen zijn. Uitzonderlijke uitgaven die niet aan een bepaald Subfonds toegewezen zijn, worden proportioneel verdeeld over alle Subfondsen waaraan ze toegewezen zijn, in verhouding tot hun respectieve vermogen.
6. **Vergoedingen voor Overlay Aandelenklassen:** De Beheermaatschappij kan recht hebben op een uniforme vergoeding voor Overlay Aandelenklassen van maximaal 0,04% die moet worden betaald uit de activa van de betrokken Aandelenklasse en is gebaseerd op de daadwerkelijke kosten. De vergoeding voor de Overlay Aandelenklasse groeit bij elke berekening van de Netto-inventariswaarde en is ingesteld als een maximum in die zin dat de Beheermaatschappij kan bepalen om de Overlay-vergoeding die voor de respectievelijke Aandelenklasse in rekening wordt gebracht, te verlagen indien schaalvoordelen dit toelaten. De Overlay-vergoeding is van toepassing op alle tegen valutarisico afgedekte Aandelencategorieën en tegen durationrisico afgedekte Aandelencategorieën. In geval van Aandelenklasse "Z" en "Zz" zullen deze vergoedingen worden gespecificeerd in de Speciale Overeenkomst of de Serviceovereenkomst voor fondsbeheer. Deze vergoedingen worden door de Beheermaatschappij direct bij de Aandeelhouder geheven en ingezameld en niet direct in rekening gebracht bij de respectievelijke Aandelenklasse."

Andere vergoedingen

1. Effectentransacties zijn noodzakelijk voor de uitvoering van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid. De kosten die aan deze transacties verbonden zijn, zoals onder meer makelaarsvergoedingen, registratiekosten en belastingen, zullen worden gedragen door de portefeuille. Een hogere omloopsnelheid van de portefeuille kan leiden tot hogere door de portefeuille gedragen kosten, wat het rendement van het Subfonds kan beïnvloeden. Deze transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten van het Subfonds. Indien een hoge omloopsnelheid van de portefeuille noodzakelijk is voor de uitvoering van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Subfonds, zal dit feit worden vermeld in de beschrijvende fiche van het betreffende Subfonds onder "Aanvullende informatie". De omloopsnelheid van de portefeuille wordt vermeld in het jaarverslag van de Vennootschap.
2. De Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder(s) streven ernaar de kosten voor financieel onderzoek los te koppelen van andere kosten gekoppeld aan noodzakelijke transacties voor de uitvoering van de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid. Dienovereenkomstig en als algemene regel worden de kosten voor financieel onderzoek gedragen door de



Beleggingsbeheerder(s). Sommige Subfondsen worden echter beheerd door (een) externe Beleggingsbeheerder(s) buiten de Europese Unie die buiten het toepassingsgebied van MiFID II vallen en onderworpen zullen zijn aan lokale wetten en marktpraktijken voor financieel onderzoek in het toepasselijke rechtsgebied van de betrokken externe Beleggingsbeheerder. Laatstgenoemde kan ervoor hebben gekozen of verzocht zijn deze kosten niet te dragen en/of volgens wettelijke bepalingen niet te mogen betalen (contante transacties) voor onderzoek. Dit betekent dat de activa van deze Subfondsen kunnen worden gebruikt om te voldoen aan de kosten voor financieel onderzoek. Wanneer en indien een externe Beleggingsbeheerder van een Subfonds de onderzoekskosten inderdaad betaalt via de transacties van het Subfonds, zal dit specifiek worden vermeld in de beschrijvende fiches van de relevante Subfondsen. In die specifieke gevallen kan/kunnen de Beleggingsbeheerder(s) een compensatie ontvangen voor de transacties die door hem/hen namens het Subfonds zijn aangegaan vanwege de activiteiten die zij uitvoeren met de Tegenpartijen (zoals een bank, beursmakelaar, handelaar, OTC-tegenpartij, futureshandelaren, tussenpersonen enz.). Onder bepaalde omstandigheden en in lijn met het beste uitvoeringsbeleid van de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder(s), mogen de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder(s) een Subfonds hogere transactiekosten laten betalen aan de ene Tegenpartij dan aan een andere Tegenpartij vanwege het onderzoek dat zij hebben ontvangen. Dit kan de volgende vormen aannemen:

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

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

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

B. Vergoedingen en kosten ten laste van de Beleggers

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

C. Belasting

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

1. Belasting van de Vennootschap in het Groothertogdom Luxemburg

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

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

De Vennootschap kan onderworpen zijn aan bronbelasting op



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

De Vennootschap is btw-plichtig.

2. Belasting van de Aandeelhouders in het Groothertogdom Luxemburg

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

Binnen de Richtlijn 2003/48/EG van de Raad betreffende belastingheffing op inkomsten uit spaargelden in de vorm van rentebetaling, in het Groothertogdom Luxemburg ingevoerd bij de wet van 21 juni 2005, zijn niet-ingezetenen die natuurlijke personen zijn mogelijk onderhevig aan de uitwisseling van informatie bij de belastingdienst van het land waarin zij verblijven. De lijst met Subfondsen vallend onder de Richtlijn 2003/48/EG van de Raad is gratis verkrijgbaar bij de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

3. Automatische uitwisseling van informatie voor belastingdoeleinden

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

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

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

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

rechtspersonen) bedragen, uitsluiten van dit boekenonderzoek.

- Gegevens van geregistreerde Aandeelhouders en sommige andere categorieën van beleggers over te dragen aan de Luxemburgse belastingdienst die deze overdraagt aan de buitenlandse belastingdienst of rechtstreeks aan de buitenlandse belastingdienst.
- Belasting in te houden op betalingen door (of namens) de Vennootschap aan bepaalde personen.

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

4. Geschiktheid voor het Franse *Plan d'Epargne en Actions*

Om geschiktheid voor het Franse *Plan d'Epargne en Actions* ("PEA") te garanderen, beleggen de volgende fondsen minstens 75% van hun nettovermogen in aandelen die zijn uitgegeven door bepaalde bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in de Europese Unie of in landen die behoren tot de Europese Economische Ruimte en die een belastingverdrag met Frankrijk hebben getekend waarin een clause is opgenomen ten aanzien van het bestrijden van belastingfraude (d.w.z. IJsland, Noorwegen, Liechtenstein):

- NN (L) Euro High Dividend

V. Risicofactoren

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

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

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

beïnvloeden. Voor het publiek beschikbare informatie en documenten:

1. Informatie

De Vennootschap is opgericht naar Luxemburgs recht. Door een aanvraag tot inschrijving op Aandelen van de Vennootschap in te dienen, gaat de betreffende Belegger akkoord met de voorwaarden van de inschrijvingsdocumenten zoals onder meer beschreven in het Prospectus en de Statuten. Deze contractuele relatie valt onder de Luxemburgse wetgeving. Bij alle geschillen of vorderingen voortvloeiend uit of gerelateerd aan de belegging van een Aandeelhouder in de Vennootschap, of hieraan gerelateerde zaken, zijn de Vennootschap, de Beheermaatschappij en de Aandeelhouders uitsluitend onderworpen aan het Luxemburgs recht.

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

2. Documenten

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

DEEL II: BESCHRIJVENDE FICHES VAN DE SUBFONDSEN

Aandelenklassen

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

- Elk Subfonds kan Aandelenklassen C, D, I, M, N, O, P, Q, R, S, T, U, V, X, Y, Z en Zz omvatten, die onderling kunnen verschillen op punten als Minimale inleg, Minimale participatie, toegangsvereisten en toepasselijke kosten en vergoedingen, zoals voor elk Subfonds opgesomd.
- Elke Aandelenklasse kan in de Referentievaluta van het betreffende Subfonds worden aangeboden of in een andere valuta uitgedrukt zijn. In dat laatste geval wordt de benaming van die valuta als suffix aan de naam van de Aandelenklasse toegevoegd.
- Elke Aandelenklasse kan al of niet afgedekt zijn met valuta (zie hieronder voor de definitie van "Afgedekte aandelenklasse"). Tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen zijn herkenbaar aan het suffix "(hedged)".
- Elke Aandelenklasse kan een gereduceerde duration hebben (zie verder voor de definitie van "Tegen duration afgedekte aandelenklasse"). Aandelenklassen met een gereduceerde duration zijn herkenbaar aan het suffix "Duration" of "Duration Hedged".
- Elke Aandelenklasse kan eventueel ook een ander dividendbeleid hebben, zoals beschreven in Deel III "Aanvullende Informatie" van het prospectus van de Vennootschap, Hoofdstuk XIV "Dividenden". Er kunnen Uitkerings- of Kapitalisatie-aandelenklassen beschikbaar zijn. Voor Uitkeringsaandelenklassen kan de Raad van Bestuur van de Vennootschap besluiten om maandelijks, elk kwartaal, halfjaarlijks of jaarlijks Dividenden uit te keren. Dividenden kunnen worden uitgekeerd in contanten of in aanvullende Aandelen door de respectievelijke Aandelenklasse.
- Elke Aandelenklasse kan met of zonder prestatievergoeding worden aangeboden, mits in het informatieoverzicht van het desbetreffende Subfonds een niveau voor de prestatievergoeding wordt vermeld.

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

<https://nnip.com>

"C" Aandelenklasse bedoeld voor individuele beleggers die klanten zijn van de Distributeur en die, naar goedgevoelen van de Beheermaatschappij, een C-aandelenklassenovereenkomst met de Beheermaatschappij hebben ondertekend in verband met hun belegging in de Vennootschap waarvoor mogelijk retrocessies of terugbetalingen worden verricht. Aandelenklasse "C" zal zonder (afzonderlijke) kennisgeving aan de Aandeelhouders worden gesloten wanneer zijn vermogen een bepaald niveau heeft bereikt zoals (vooraf) bepaald door de Beheermaatschappij. In dat geval worden verdere inschrijvingen en conversies naar Aandelenklasse "C"

van beleggers niet langer aanvaard. De maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "C" is gelijk aan of lager dan de maximale vergoeding voor Aandelenklasse "P". De vaste beheervergoeding voor Aandelenklasse "C" is gelijk aan de vaste vergoeding voor Aandelenklasse "P". De maximale inschrijvingsvergoeding en conversievergoeding voor Aandelenklasse "C" zijn gelijk aan de maximale inschrijvingsvergoeding en conversievergoeding van Aandelenklasse "P". De beheervergoeding, vaste dienstenvergoeding, inschrijvingsvergoeding en conversievergoeding van elk Subfonds worden genoemd in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.

"D": Gewone aandelenklasse, bestemd voor particuliere beleggers op de Nederlandse markt. Op dit type Aandelenklasse is geen inschrijvings- en conversievergoeding van toepassing.

"I": Aandelenklasse uitsluitend bestemd voor Institutionele beleggers. De Aandelenklasse "I" wordt enkel uitgegeven aan inschrijvers die hun inschrijvingsformulier hebben ingevuld in naleving van de verplichtingen, vertegenwoordigingen en garanties die met betrekking tot hun status als Institutionele belegger moeten worden verstrekt, zoals bepaald in artikel 174 (II) van de Wet van 2010. Inschrijvingsaanvragen voor Aandelenklasse "I" zullen worden uitgesteld tot het tijdstip waarop de vereiste documenten en ondersteunende informatie naar behoren zijn ingevuld en verstrekt.

"M": Aandelenklasse uitsluitend bestemd voor Institutionele beleggers, maar toch verschillend van Aandelenklasse "I" doordat er een maximale beheervergoeding van 1,5% en een inschrijvingsvergoeding van maximaal 5% op van toepassing is. Het wordt door aangesloten partijen van de Beheermaatschappij verspreid, of naar oordeel van de Raad van Bestuur door distributeurs en/of in bepaalde landen waar marktcondities deze vergoedingenstructuur vereisen.

"N": Gewone Aandelenklasse die geen terugbetalingen verricht en bestemd is voor particuliere beleggers die hun effectenrekening hebben in Nederland bij een gereguleerde Nederlandse financiële instelling. De maximale beheervergoeding voor de Aandelenklasse "N" is lager dan de maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "P", in overeenstemming met de maximale beheervergoedingen die worden vermeld in de beschrijvende fiches van elk Subfonds. De Vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "N" ligt even hoog als de Vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "P", in overeenstemming met de Vaste dienstenvergoedingen die worden vermeld in de beschrijvende fiches van elk Subfonds. Op dit type Aandelenklasse is geen inschrijvings- en conversievergoeding van toepassing.

"O" Aandelenklasse die is bedoeld voor individuele beleggers die ofwel zelf beleggen ofwel via een ICB die namens hen belegt en die klant zijn van Distributeurs, aanbieders van beleggingsdiensten of financiële tussenpersonen die deze klanten:

- a) onafhankelijk beleggingsadvies en/of portefeuillebeheerdiensten in de zin van MiFID II of een toepasselijke nationale wetgeving, of



- b) andere beleggingsdiensten in de zin van MiFID II of de toepasselijke nationale wetgeving, en afzonderlijke vergoedingsregelingen met deze klanten hebben m.b.t. die diensten, op voorwaarde dat zij, volgens de voorwaarden van deze regelingen, geen retrocessie of korting ontvangen of behouden in verband met hun belegging in de betreffende Aandelenklasse
- en die, naar goeddunken van de Beheermaatschappij een Aandelenklasse O-overeenkomst met de Beheermaatschappij hebben ondertekend die verband houdt met de belegging van hun klanten in de Vennootschap. Er worden geen retrocessies of terugbetalingen betaald. De maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "O" is lager dan de maximale vergoeding voor Aandelenklasse "P". De vaste beheervergoeding voor Aandelenklasse "O" is gelijk aan de vaste vergoeding voor Aandelenklasse "P". De maximale inschrijvingsvergoeding en conversievergoeding voor Aandelenklasse "O" zijn gelijk aan de maximale inschrijvingsvergoeding en conversievergoeding van Aandelenklasse "P". De beheervergoeding, vaste dienstenvergoeding, inschrijvingsvergoeding en conversievergoeding van elk Subfonds worden genoemd in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.
- "P": Gewone Aandelenklasse, bestemd voor particuliere beleggers.
- "Q": Aandelenklasse uitsluitend bestemd voor Institutionele beleggers. Er worden geen retrocessies of terugbetalingen betaald. De maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "Q" is lager dan de maximale vergoeding voor Aandelenklasse "I". De vaste beheervergoeding voor Aandelenklasse "Q" is gelijk aan de vaste vergoeding voor Aandelenklasse "I". Op dit type Aandelenklasse is geen inschrijvings- en conversievergoeding van toepassing. De beheervergoeding, vaste dienstenvergoeding en inschrijvingsvergoeding van elk Subfonds worden genoemd in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.
- "R": Gewone Aandelenklasse die geen retrocessies betaalt en bestemd is voor particuliere beleggers die klanten zijn van distributeurs die beleggingsadviesdiensten bieden of financiële tussenpersonen die het volgende aanbieden:
- a) Onafhankelijk beleggingsadvies en/of portefeuillebeheerdiensten in de zin van MiFID II of een toepasselijke nationale wetgeving, of
- b) Beleggingsdiensten en -activiteiten in de zin van MiFID II of een toepasselijke nationale wetgeving, die afgescheiden vergoedingsregelingen hebben met hun klanten voor deze geleverde diensten en activiteiten en, conform de voorwaarden van deze vergoedingsregelingen, die geen retrocessies of terugbetalingen van de betrokken Aandelenklasse ontvangen en houden of daarvoor in aanmerking komen.
- De maximale beheervergoeding voor de Aandelenklasse "R" is lager dan de maximale beheervergoeding voor Aandelenklasse "P", in overeenstemming met de maximale beheervergoedingen die worden vermeld in de beschrijvende fiches van elk Subfonds. De vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "R" ligt even hoog als de vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "P", in overeenstemming met de vaste dienstenvergoedingen die worden vermeld in de beschrijvende fiches van elk Subfonds. De maximale inschrijvings- en conversievergoeding voor Aandelenklasse "R" zijn gelijk aan de maximale inschrijvings- en conversievergoeding van Aandelenklasse "P". De beheervergoeding, vaste dienstenvergoeding, inschrijvingsvergoeding en conversievergoeding van elk Subfonds worden genoemd in de beschrijvende fiche van elk Subfonds.
- "S": Aandelenklasse bestemd voor rechtspersonen als begunstigde eigenaar, met een minimale inleg van EUR 1.000.000 en onderworpen aan een "taxe d'abonnement" van 0,05% per jaar op het nettovermogen.
- "T": Aandelenklasse uitsluitend bestemd voor Institutionele beleggers, maar toch anders dan Aandelenklasse "I" doordat er een lagere of gelijke beheervergoeding op van toepassing is van maximaal 5%. Het wordt door aangesloten partijen van de Beheermaatschappij verspreid, of naar oordeel van de Raad van Bestuur door distributeurs en/of in bepaalde landen waar marktcondities deze vergoedingenstructuur vereisen.
- "U": Aandelenklasse waarvoor geen terugbetalingen ("rebates") worden verricht en die uitsluitend bestemd is voor geselecteerde Institutionele beleggers met hoofdzetel gevestigd in Zwitserland, ten behoeve van discretionair beheer, die, naar goeddunken van de Beheermaatschappij, met de Beheermaatschappij een speciale U-aandelenovereenkomst zijn aangegaan voor hun belegging in de Vennootschap. De maximale Beheervergoeding, Prestatievergoeding, indien van toepassing, en Vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "U" zijn niet hoger dan de maximale Beheervergoeding, Prestatievergoeding, indien van toepassing, en Vaste dienstenvergoeding voor Aandelenklasse "I", zoals in de beschrijvende fiche van elk Subfonds vermeld. Op dit type Aandelenklasse is geen inschrijvings- en conversievergoeding van toepassing.
- "V": Aandelenklasse uitsluitend bestemd voor Institutionele beleggers, maar toch verschillend van klasse "I" doordat er een hogere beheervergoeding op van toepassing is.
- "X": Gewone Aandelenklasse bestemd voor particuliere beleggers, maar verschillend van Aandelenklasse "P" door de hogere beheervergoeding. Deze categorie wordt verkocht in bepaalde landen waar de marktomstandigheden een hogere kostenstructuur vereisen.
- "Y": Aandelenklasse, bestemd voor particuliere beleggers die cliënt zijn van Distributeurs die specifieke verkoopregelingen hebben met de Beheermaatschappij waarop Voorwaardelijk Uitgestelde Verkoopkosten ('CDSC') van toepassing zijn. De maximale beheervergoeding en de vaste dienstenvergoeding voor de Aandelenklasse "Y" liggen even hoog als de vergoedingen voor Aandelenklasse "X", in overeenstemming met de vergoedingen vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds. De Aandelenklasse "Y" verschilt echter van de Aandelenklasse "X", omdat er een extra distributievergoeding van 1% op wordt gegeven. De distributievergoeding is telkens op het einde van de maand verschuldigd op basis van de gemiddelde dagelijkse Netto-inventariswaarde van de bedoelde Aandelenklasse "Y". Er gelden geen



inschrijvingsvergoeding voor inschrijvingen in de Aandelenklasse "Y". Er wordt een CDSC-vergoeding afgetrokken van opbrengsten uit terugkopen voor terugkopen van Aandelen die binnen de eerste drie jaar vanaf de datum van de initiële inschrijvingsorder plaatsvinden. Het bedrag van de CDSC-vergoeding daalt met de lengte van de periode van houderschap van de terugkooptaandelen en wordt toegepast op de originele inschrijvingsprijs of, indien die lager is, de terugkoopprijs van de bedoelde Aandelen, vermenigvuldigd met het aantal terugkooptaandelen:

Tot één jaar:	3,00%
Meer dan één jaar en tot twee jaar:	2,00%
Meer dan twee jaar en tot drie jaar:	1,00%
Meer dan drie jaar:	0%

Aandelen van de Aandelenklassen "Y" worden na drie jaar automatisch en kosteloos geconverteerd in Aandelen van een Aandelenklasse "X" van hetzelfde Subfonds.

"Z": Aandelenklasse die uitsluitend bestemd is voor Institutionele beleggers die, naar goeddunken van de Beheermaatschappij, een bijzondere beheersovereenkomst ("Bijzondere Overeenkomst") met de Beheermaatschappij hebben ondertekend naast hun inschrijvingsovereenkomst in verband met hun belegging in het Fonds. Voor deze Aandelenklasse wordt aan de categorie geen Beheervergoeding in rekening gebracht. In plaats daarvan vordert en int de Beheermaatschappij rechtstreeks van de Aandeelhouder een specifieke Beheervergoeding, zoals bepaald in de Bijzondere Overeenkomst. Deze specifieke Beheervergoeding kan verschillen voor de diverse houders van deze Aandelenklasse. De berekeningsmethode en de betalingsfrequentie voor de specifieke vergoedingen worden in elke Bijzondere Overeenkomst afzonderlijk bepaald en zijn bijgevolg alleen toegankelijk voor de respectieve partijen in elke overeenkomst. Voor deze Aandelenklasse zal een dienstenvergoeding ("Dienstenvergoeding") in rekening worden gebracht om de kosten voor de administratie en de bewaring van de activa en andere lopende bedrijfs- en administratiekosten te dekken. De Dienstenvergoeding dekt dezelfde elementen, met dezelfde uitsluitingen, als die welke in dit Prospectus beschreven worden met betrekking tot de Vaste dienstenvergoeding. De Beheermaatschappij heeft het recht om het saldo te behouden van de aan de Aandelenklasse in rekening gebrachte Dienstenvergoeding dat de feitelijke kosten gemaakt door de desbetreffende Aandelenklasse overstijgt. Beleggen in deze Aandelenklasse vereist een minimale participatie van EUR 5.000.000 of het equivalent daarvan in een andere valuta. Als de belegging door de uitvoering van een terugkoop, transfer of conversie onder de minimumparticipatie is gezakt, kan de Beheermaatschappij van de desbetreffende Aandeelhouder eisen in te schrijven op bijkomende Aandelen om tot de vooropgestelde minimumparticipatie te komen. Als de Aandeelhouder dat verzoek niet inwilligt, heeft de Beheermaatschappij het recht om alle Aandelen die deze Aandeelhouder aanhoudt, terug te kopen.

"Zz": Aandelenklasse voorbehouden aan Institutionele beleggers die echter verschilt van Aandelenklasse "Z" omdat er een servicevergoeding voor fondsbeheer zal worden gegeven waarin de beheervergoeding, de servicevergoeding en andere vergoedingen zijn opgenomen die direct door de Beheermaatschappij

wordt geïnd bij de Aandeelhouder zoals bepaald in de Serviceovereenkomst voor Fondsbeheer ("Serviceovereenkomst voor Fondsbeheer") en die naar goeddunken van de Beheermaatschappij met de Beheermaatschappij wordt ondertekend. Deze specifieke vergoeding voor fondsbeheer kan verschillen voor de diverse houders van deze Aandelenklasse. De berekeningsmethode en de betalingsfrequentie voor de specifieke vergoedingen worden in elke Serviceovereenkomst voor Fondsbeheer afzonderlijk bepaald en zijn bijgevolg alleen toegankelijk voor de respectieve partijen in elke overeenkomst.

Tegen valutarisico afgedekte aandelenklassen

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

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

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

- i. afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valuta waarin de Aandelenklasse luidt en de Referentievaluta van het betrokken Subfonds ("basisvaluta-afdekking");
- ii. afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van het betrokken Subfonds en de valuta waarin de Aandelenklasse luidt ("portefeuille-afdekking op aandelenklasseniveau");
- iii. afdekkingstransacties om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de valutablootstelling uit de participaties van de betrokken index en de valuta waarin de Aandelenklasse luidt ("indexafdekking op aandelenklasseniveau");
- iv. afdekkingstransacties om op basis van correlaties tussen de valuta uit de participaties van het relevante Subfonds en de valuta waarin de Aandelenklasse luidt het effect van wisselkoersschommelingen te verminderen ("proxyhedging op aandelenklasseniveau").

De beleggers moeten beseffen dat een valuta-afdekking niet altijd een sluitende afdekking biedt en kan leiden tot overafgedekte of onderafgedekte posities, wat bijkomende risico's kan inhouden, zoals beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving". De Beheermaatschappij ziet erop toe dat afgedekte posities niet meer bedragen dan 105% en niet minder bedragen dan 95% van het deel van de netto-inventariswaarde van de Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse dat tegen het valutarisico moet worden afgedekt. Beleggers dienen op te merken dat een belegging in een Tegen valutarisico afgedekte aandelenklasse nog blootstelling kan hebben aan andere valuta's dan de valuta waartegen de Aandelenklasse is afgedekt.

De aandacht van de Beleggers wordt er bovendien op gevestigd dat afdekking op aandelenklasseniveau iets anders is dan de diverse hedgingstrategieën die de Beleggingsbeheerder op het niveau van de portefeuille kan inzetten.

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

Tegen duration-risico afgedekte Aandelenklassen

Als een Aandelenklasse wordt beschreven als tegen durationrisico afgedekte Aandelenklasse (een "Tegen durationrisico afgedekte aandelenklasse") is het de bedoeling om een zo laag mogelijke

rentegevoeligheid te bereiken door de duration van de Aandelenklasse van het Subfonds vrijwel tot nul te reduceren.

Over het algemeen worden voor dergelijke afdekkingen diverse afgeleide financiële instrumenten gebruikt, zoals, onder meer, futures, het afsluiten van onderhands verhandelde ("OTC") valutatermijncontracten en renteswaps.

Winsten en verliezen die aan dergelijke afdekkingstransacties verbonden zijn, zullen aan de toepasselijke Tegen durationrisico Afgedekte aandelenklasse of -klassen worden toegewezen. De beleggers moeten beseffen dat een duration-afdekking niet altijd een sluitende afdekking biedt en dat niet in alle gevallen een volledige afdekking beoogd wordt. Na het afdekken zullen beleggers in de Tegen durationrisico afgedekte aandelenklassen een duration hebben die afwijkt van de hoofdaandelenklasse van het desbetreffende Subfonds.

Als de waarde van het vermogen van een Tegen durationrisico afgedekte aandelenklasse onder de EUR 10.000.000 komt te liggen, is de afdekking niet gegarandeerd en kan de Raad van Bestuur van de Vennootschap besluiten om de betreffende Aandelenklasse te sluiten. Dit staat nader omschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk XV "Vereffening, fusie en inbreng van Subfondsen of Aandelenklassen".

De lijst met beschikbare tegen valutarisico afgedekte Aandelenklassen vindt u op www.nnip.com.

Ingevolge het advies van de ESMA* inzake aandelenklassen van ICBE's, kunnen noch de bestaande Aandeelhouders noch nieuwe beleggers inschrijven in de Tegen durationrisico afgedekte aandelenklassen na 30 juli 2018.

*U vindt nadere informatie op:

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

Minimale inleg en minimumparticipatie

Tenzij anders vermeld in de beschrijvende fiche van elk Subfonds, heeft de Raad van Bestuur per Aandelenklasse een Minimale inleg en een Minimumparticipatie vastgelegd, zoals hieronder vermeld.

Aandelenklasse	Minimale inleg	Minimumparticipatie
C	-	-
D	-	-
I	EUR 250.000, die over alle Subfondsen van de Vennootschap gespreid kunnen worden	EUR 250.000, die over alle Subfondsen van de Vennootschap gespreid kunnen worden
M	-	-
N	-	-
O	-	-
P	-	-
Q	EUR 100.000.000	EUR 100.000.000
R	-	-



S	EUR 1.000.000	EUR 1.000.000		belegd op markten met een matige volatiliteit.
T	-	-		
U	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000	Dynamisch	Subfondsen in de dynamische categorie zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met een langetermijnbeleggingshorizon. Deze Subfondsen zijn bedoeld om extra blootstelling te bieden aan meer ervaren beleggers, waarbij een groot deel van het vermogen kan worden belegd in aandelen, of in aan aandelen verwante effecten, of in obligaties onder investment-grade op markten met een hoge volatiliteit.
V	-	-		
X	-	-		
Y	-	-		
Z	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000		
Zz	EUR 5.000.000	EUR 5.000.000		Bovenstaande omschrijvingen zijn ter informatie bedoeld en verschaffen geen indicatie van mogelijke opbrengsten. Ze zijn alleen bedoeld voor vergelijkingsdoeleinden m.b.t. andere Subfondsen van de Vennootschap.

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

De Beheermaatschappij heeft het recht, van de Aandeelhouder extra inschrijvingen te verlangen om de vereiste minimumparticipatie te bereiken slechts indien, als gevolg van de uitvoering van een terugkooporder, overdracht of conversie van Aandelen op verzoek van de Aandeelhouder, deze Aandeelhouder minder aandelen bezit dan de vereiste minimumparticipatie. Als de Aandeelhouder niet aan dat verzoek voldoet, heeft de Beheermaatschappij het recht om alle Aandelen die deze Aandeelhouder aanhoudt, terug te kopen. Onder dezelfde omstandigheden kan de Beheermaatschappij de Aandelen van een Aandelenklasse converteren in Aandelen van een andere Aandelenklasse in hetzelfde Subfonds met hogere kosten en vergoedingen.

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

Profiel van de typische belegger

De Beheermaatschappij onderscheidt de volgende drie categorieën – Defensief, Neutraal en Dynamisch – in het kader van de beleggingshorizon van een belegger en de verwachte volatiliteit van de Subfondsen.

Categorieën	Definities
Defensief	Subfondsen van de defensieve categorie zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met een korte beleggingshorizon. Deze Subfondsen zijn bedoeld als kernbelegging als verwacht wordt dat het kapitaalverlies laag is en de inkomstenniveaus naar verwachting regelmatig en stabiel zijn.
Neutraal	Subfondsen van de neutrale categorie zijn in het bijzonder geschikt voor beleggers met tenminste een middellange beleggingshorizon. Deze Subfondsen zijn bedoeld als kernbelegging met een blootstelling aan vastrentende effectenmarkten zoals gedefinieerd in het beleggingsbeleid van de afzonderlijke Subfondsen en waar voornamelijk wordt

Het profiel van de typische belegger voor een afzonderlijk Subfonds wordt omschreven in het beschrijvende fiche van elk Subfonds in de rubriek "Profiel van de typische belegger".

Beleggers wordt aangeraden om hun financieel adviseur te raadplegen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen.

NN (L) AAA ABS

Inleiding

Het Subfonds werd op 4 oktober 2013 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds wordt actief beheerd en streeft ernaar voornamelijk te beleggen in door activa gedekte effecten (ABS) met de hoogst mogelijke kredietrating toegekend door onafhankelijke ratingorganisaties zoals Standard & Poor's, Moody's en Fitch. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds maakt gebruik van een top-down benadering voor het selectieproces van sectoren op basis van macro-economische fundamentele waarden, waardering en momentum in combinatie met een bottom-up benadering voor het selectieproces van effecten, waarbij de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

Een ABS is een schuldeffect waarbij het recht op rente en de hoofdsom wordt gedekt door een onderliggende verzameling van activa of de opbrengsten daarvan. Via een effectiseringsprogramma worden de economische risico's en voordelen van het onderpand direct of indirect door een onderneming, financiële instelling of ander instrument aan de uitgevende partij overgedragen. Het onderpand of de opbrengsten van het onderpand zouden gekoppeld kunnen zijn aan onder andere, maar niet beperkt tot woninghypotheken, creditcardleningen, studentenleningen en leasingcontracten. De effecten hebben minimaal een rating van AA-/Aa3 op het moment van aankoop. Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, en ervoor zorgen dat hun krediet en liquiditeitsprofiel geen negatieve invloed hebben ondergaan. De Beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en verscheidenheid van emittenten en sectoren, en met de looptijd.

ABS-instrumenten zijn aan risico's blootgesteld, zoals kredietrisico en liquiditeitsrisico, voortvloeiend uit de kwaliteit van het bijbehorende onderpand, en aan juridisch risico dat met complexe operaties te maken heeft. Wanneer deze risico's zich voordoen, kan de Netto-inventariswaarde opwaarts of neerwaarts bijgesteld worden. Wegens de specifieke kenmerken van deze instrumenten zal dit Subfonds alleen beschikbaar zijn voor institutionele beleggers.

Er zal in markten over de hele wereld worden belegd. Om het valutarisico te beperken, zal elk valutarisico dat voortvloeit uit het aanhouden van effecten die in een andere valuta dan de Referentievaluta van het Subfonds (EUR) luiden in principe naar de euro worden afgedekt. Hiertoe kan voor activa die in een andere valuta dan de euro uitgedrukt zijn, het valutarisico ten opzichte van de euro afgedekt worden door middel van de technieken en financiële instrumenten die beschreven worden in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV "Technieken en instrumenten".

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's

en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of geldmarktinstrumenten
- futures en opties op indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutawaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps (CDS), Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Aanvullende informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij kan worden geraadpleegd in het beleid inzake verantwoord beleggen van NN IP op de website www.nnip.com

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op

kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) AAA ABS
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Maximaal drie Werkdagen na de betreffende Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandele nklasse	Maximale dienstenver goeding	Maximale beheervergoedi ng	Vaste dienstenverg oeding	Maximale inschrijvingsverg oeding	Maximale conversiever goeding	Distributie Kosten
I	-	0,24%	0,12%	2%	0%	-
P	-	0,48%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,20%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	0,60%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	0%	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Alternative Beta

Inleiding

Dit Subfonds werd op 9 juni 2008 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds wordt actief beheerd en heeft als doel om kapitaalgroei op de lange termijn te bewerkstelligen door te beleggen in een reeks liquide financiële marktbeta's waar toewijzingen worden bepaald door onze eigen geavanceerde kwantitatieve modellen. Het Subfonds wordt actief beheerd en wordt niet beheerd ten opzichte van een Benchmark.

Het Subfonds neemt daartoe via een breed spectrum van Indexen blootstelling aan die markten op door voornamelijk (d.w.z. minstens 2/3 van het nettovermogen) te beleggen in lineaire financiële derivaten (bijvoorbeeld totaalrendementswaps, futures, forwards) en niet-lineaire derivaten (bijvoorbeeld opties), cash instrumenten en vastrentende instrumenten (bijvoorbeeld contanten, Geldmarktinstrumenten, obligaties, deposito's). Alle onderliggende activa zijn toegestane beleggingen in de zin van ICBE Richtlijn, zoals uitgebreider beschreven in Hoofdstuk III, Rubriek A van Deel III van dit Prospectus. Het Subfonds zal in geen geval in hedgefondsen beleggen.

Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de overheid van de Verenigde Staten van Amerika en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010.

Het Subfonds kan blootstelling aan een breed spectrum van activaklassen en risicofactoren opnemen, bv. aandelen, valuta's, vastrentende waarden, grondstoffen en volatiliteit (deze opsomming is niet volledig). De beleggingsbeslissingen zijn hoofdzakelijk modelgestuurd en worden dynamisch beheerd. De strategie identificeert de drijvende krachten achter het rendement uit, onder andere, het brede hedgefondsuniversum via een geavanceerde kwantitatieve benadering. Hierdoor kan de strategie profiteren van de heersende en goed presterende thema's in alternatieve markten en activaklassen.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten, deposito's en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Ten slotte kan het Subfonds bijkomstig ook beleggen in andere Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties), Geldmarktinstrumenten, deposito's en valuta's. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Het Subfonds kan financiële derivaten gebruiken ter afdekking van risico's, voor een efficiënt portefeuillebeheer en/of als onderdeel van de beleggingsstrategie van het Subfonds. Het Subfonds mag bijgevolg beleggen in alle financiële derivaten die volgens de Luxemburgse wet toegestaan zijn, inclusief maar niet uitsluitend:

- Financiële derivaten die aan marktschommelingen gekoppeld zijn, bv. call- en putopties, swaps en futures op effecten, Indexen, effectenkorven of alle andere financiële instrumenten; contracts for differences (CFD's), d.w.z. financiële derivaten die aan een overeenkomst in een futurescontract gekoppeld zijn, waarbij het verschil bij de vereffening via betaling in contanten wordt vereffend in plaats van via een fysieke levering van effecten; en totaalrendementswaps, d.w.z. financiële derivaten die aan een swapovereenkomst gekoppeld zijn, waarbij de ene partij een overeengekomen, vast of variabel, rentepercentage betaalt, terwijl de betalingen van de andere partij zijn gebaseerd op het rendement van een onderliggende waarde, dat zowel de inkomsten als de kapitaalwinsten omvat.
- Financiële derivaten van allerlei aard, die aan wisselkoers- of valutashommelingen gekoppeld zijn, bv. valutafutures of call- en putopties op valuta's, valutawaps, valutafuturetransacties en proxy hedging, waarbij het Subfonds een afdekkingstransactie afsluit in zijn Referentievaluta (Index- of Referentievaluta) tegen blootstelling aan één bepaalde valuta door de verkoop of aankoop van een andere valuta die nauw met zijn Referentievaluta samenhangt.

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog marktrisiko verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) natuurlijke hulpbronnen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in een portefeuille van gemengde financiële instrumenten.

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Alternative Beta

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum

Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributie Kosten
I	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,30%	-	-	-
P	-	1,00%	0,30%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,50%	0,30%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
X	-	1,30%	0,30%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Asia Income

Inleiding

Dit Subfonds, dat op 10 december 2001 werd gelanceerd onder de naam ING (L) Invest New Asia, na een inbreng van de activa van het Subfonds "New Asia Equity" (gelanceerd op 24 mei 1994) van de SICAV ING International, nam op 16 mei 2003 de volgende Subfondsen over: ING (L) Invest Philippines (gelanceerd op 21 juni 1999), ING (L) Invest Korea (gelanceerd op 16 maart 1998), ING (L) Invest Indonesia (gelanceerd op 16 juni 1997) en ING (L) Invest Singapore & Malaysia (gelanceerd op 11 augustus 1997). ING (L) Invest New Asia nam op 23 mei 2003 het Subfonds ING (L) Invest India (gelanceerd op 9 december 1996) over en op 22 september 2003 de Subfondsen BBL Invest, BBL Invest Asian Growth en BBL Invest Thailand. Het Subfonds wordt hernoemd tot NN (L) Asia Income met ingang van 1 oktober 2015 na een wijziging van het beleggingsdoel en het beleid ervan.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De doelstelling van het Subfonds is om vermogensgroei en een aantrekkelijke mate van inkomsten te genereren voor beleggers door hun vermogen voornamelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en andere aan aandelen gerelateerde effecten gecombineerd met een derivatenoverlaystrategie.

Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd en streeft ernaar zijn beleggingsdoelen te bereiken door zijn vermogen onder beheer hoofdzakelijk te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van ondernemingen die in de Aziatische regio (met uitzondering van Japan en Australië) zijn gevestigd of in die regio worden genoteerd of verhandeld op basis van een fundamentele analyse en met behoud van afwijkingbeperkingen ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds streeft ernaar winst te genereren uit dividenden op de gewone aandelen in portefeuille en uit de premie-inkomsten van de verkoop van opties op aandelen en Indexen, in het bijzonder, maar niet beperkt tot de HSI Index en de Kospi 200 Index.

Er wordt verwacht dat het Subfonds zich als volgt zal gedragen tegenover de Index die is vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap:

- Het doel van de aandelenportefeuille van het Subfonds is over een periode van meerdere jaren de prestatie van de Index, zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index.
- Als onderdeel van de overlayderivatenstrategie, zal het Subfonds callopties verkopen ("call schrijven") en in ruil daarvoor een optiepremie ontvangen welke kan worden uitgekeerd. Door de derivatenoverlay wordt verwacht dat de volatiliteit van het totale rendement (waaronder dividenden) van het Subfonds wordt verlaagd in vergelijking met de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap en naar verwachting zullen daardoor sommige risico's in negatieve markten verminderen. Het Subfonds verwacht over een periode van meerdere jaren een beter rendement, aangepast voor risico, te kunnen behalen dan Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. Deze strategie zal gewoonlijk slechter

presteren dan een vergelijkbare portefeuille zonder derivaten in perioden waarin de onderliggende aandelenkoersen stijgen en beter presteren wanneer de onderliggende aandelenkoersen dalen.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen. Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Asia Income
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversievergo eding	Distributie Kosten
D	-	1,40%	0,35%	-	-	-
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
O	-	0,45%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2%	0,35%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2%	0,35%	-	1%	1%
Z	0,25%	-	-	-	-	-

NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 onder de naam ING (L) Renta Fund Asian Debt gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Asian Debt (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een portefeuille die voornamelijk bestaat uit obligaties en Geldmarktinstrumenten genoteerd in Amerikaanse dollars, uitgegeven door Aziatische emittenten zoals Singapore, Maleisië, Thailand, Indonesië, Zuid-Korea, Taiwan, de Filipijnen, India, Hongkong China en andere landen in hetzelfde geografische gebied. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum. Het Subfonds wordt actief beheerd en is sterk gericht op schuld aangaan in harde valuta en een selectie van emittenten die is gestoeld op onderzoek en aanbevelingen van ons team van kredietanalisten. De portefeuille is gespreid over landen, sectoren en instrumenten. De beleggingen kunnen wezenlijk afwijken van de Index. Op aanvullende basis kan het Subfonds ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Dit Subfonds richt zich tot goed geïnlichte beleggers die een gedeelte van hun portefeuille wensen te beleggen in Aziatische groeimarkten, die aantrekkelijke beleggingsperspectieven op lange termijn bieden. Aan deze markten is echter een bovengemiddelde risicograad verbonden.

Omdat deze beleggingen door specifieke factoren beïnvloed worden, kunnen zij niet vergeleken worden met beleggingen in de toonaangevende geïndustrialiseerde landen. In het verleden hebben sommige ontwikkelingslanden de terugbetaling van hun buitenlandse schuld opgeschort of stopgezet, zowel rente als

hoofdsom, met betrekking tot emittenten uit de openbare en de privésector. Deze factoren kunnen er ook toe leiden dat het Subfonds minder liquide, of zelfs illiquide, zou kunnen worden.

Het Subfonds kan beleggen in effecten die worden verhandeld op Bond Connect. Bond Connect is een markt die beleggingen op de Chinese obligatiemarkt faciliteert. De risico's die verband houden met beleggingen via Bond Connect staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische

activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereld economie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Afsluittijd voor aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie 11.00 uur MET op elke Waarderingsdag

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennoetschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributie Kosten
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
O	-	0,30%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
U	-	0,72%	0,15%	-	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-

NN (L) Asian High Yield

Inleiding

Het Subfonds werd op 28 april 2014 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds zal voornamelijk (minimum 2/3) beleggen in hoogrentende obligaties, uitgegeven in Azië ex Japan, of van bedrijven waarvan de activiteiten hoofdzakelijk zijn blootgesteld aan Azië ex Japan. Die obligaties verschillen hierin van traditionele obligaties met "investment-grade" rating, dat zij uitgegeven zijn door bedrijven waarvan het risico dat zij mogelijk hun verbintenissen niet ten volle zouden kunnen nakomen, hoger is. Dat verklaart waarom zij een hoger rendement bieden. Het doel van dit Subfonds, gemeten over een periode van meerdere jaren, is de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd, waarbij de analyse van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties wordt gecombineerd met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille, waarbij de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het doel is verschillen in rendement van deze emittenten binnen sectoren en verschillen in rendement tussen landen, sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index. Aangezien de verschillen in hoogrentende obligaties binnen een sector aanzienlijk kunnen zijn, vormen een sterke focus op de selectie van emittenten en spreiding over emittenten een cruciaal onderdeel van het beleggingsproces van het Subfonds.

Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

Op aanvullende basis kan het Subfonds ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices

- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Omdat deze beleggingen door specifieke factoren beïnvloed worden, kunnen zij niet vergeleken worden met beleggingen in de toonaangevende geïndustrialiseerde landen. In het verleden hebben sommige ontwikkelingslanden de terugbetaling van hun buitenlandse schuld opgeschort of stopgezet, zowel rente als hoofdsom, met betrekking tot emittenten uit de openbare en de privésector. Deze factoren kunnen er ook toe leiden dat het Subfonds minder liquide, of zelfs illiquide, zou kunnen worden.

Opmerking: gerenommeerde kredietratingbureaus kennen ratings toe aan vastrentende instrumenten die op de markten kunnen worden verhandeld. Die ratings geven een goed idee van het kredietrisico dat met de emittenten samenhangt: hoe lager de rating, hoe hoger het kredietrisico. Als compensatie voor dat risico zal een onderneming met een dergelijke rating echter obligaties met een hoge rente aanbieden. De ratings die de ratingbureaus toekennen, gaan van AAA (vrijwel geen risico) tot CCC (heel hoog risico op wanbetaling). Voor de hoogrentende markten variëren de ratings tussen BB+ en CCC. Het Subfonds is dan ook bestemd voor goed geïnlichte beleggers die zich bewust zijn van de risicograad die aan de gekozen belegging verbonden is.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereld economie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een

specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Asian High Yield
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Afsluittijd voor aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie 11.00 uur MET op elke Waarderingsdag

Aanvullende informatie

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

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributie Kosten
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
U	-	0,72%	0,15%	-	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-

NN (L) Banking & Insurance

Inleiding

Het Subfonds werd op 25 augustus 1997 gelanceerd. Op 8 april 2011 nam het Subfonds ING (L) Invest European Banking & Insurance over (gelanceerd op 25 mei 1998).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van ondernemingen in de financiële sector. Met name ondernemingen met activiteiten in de volgende industrietakken komen in aanmerking: banken, consumptiekrediet, investeringsbanken en makelaardij, vermogensbeheer en verzekeringen. De portefeuille wordt gespreid over verschillende landen. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die goed scoren volgens ons systematische beleggingsproces, met inachtneming van afwijkinglimieten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door analyse van zowel fundamentele gegevens als gedragsgegevens en omvat de integratie van ESG-factoren.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te

genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) marketing- en concurrentiepraktijken
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Banking & Insurance
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Belgian Government Bond

Inleiding

Het Subfonds werd op 17 juni 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Belgium Government Euro (17 juni 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund II.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door voornamelijk in Belgische staatsobligaties te beleggen. De gemiddelde looptijd van de portefeuille zal meer dan drie jaar bedragen. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in staatsobligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds maakt gebruik van zowel fundamenteel als kwantitatief onderzoek om de durationcurve en -posities actief aan te passen met als doel een aantrekkelijk rendementsprofiel te bieden. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te anticiperen op veranderingen in het rendement van staatsobligaties, de rentecurve en de spreiding per land binnen de Eurozone op basis van een fundamentele en kwantitatieve analyse, waarbij de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index.

Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van België en/of Duitsland en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010.

Aanvullend kan het Subfonds ook beleggen in andere converteerbare obligaties (inclusief warrants op converteerbare obligaties tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), staatsobligaties uit andere landen van de Eurozone, geldmarktinstrumenten, effecten van Rule 144 A, Deelbewijzen van ICBE's en andere ICB's en deposito's zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" van Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- credit default swaps

- valutatermijncontracten en valuta-opties.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het

uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is laag. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) natuurrampen
- (b) politieke onrust
- (c) sociaaleconomische spanningen

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Belgian Government Bond

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum

Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Climate & Environment

Inleiding

Op 23 mei 2003 nam dit Subfonds (gelanceerd op 20 november 1997 onder de naam ING (L) Invest Chemicals) het Subfonds ING (L) Invest Metals & Mining (gelanceerd op 7 februari 1994) over. Op 8 april 2011 nam ING (L) Invest Materials ING (L) Invest European Materials over (geïntroduceerd op 4 september 2000), dat voorheen ING (L) Invest European Cyclical heette. Per 1 december 2019 is de naam van dit Subfonds gewijzigd van NN (L) Materials naar NN (L) Climate & Environment.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds maakt gebruik van actief beheer en streeft ernaar te beleggen in bedrijven die naast financieel rendement behalen een positieve impact op de maatschappij en het milieu hebben. Het Subfonds streeft ernaar het wereldwijde ecosysteem te verbeteren en de mensheid te helpen binnen de planetaire grenzen te blijven. Het Subfonds heeft een impactbeleggingsbenadering en concentreert zijn beleggingen in ondernemingen die een positieve bijdrage leveren aan een of meerdere door de VN vastgestelde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) om onze natuurlijke hulpbronnen in stand te houden, bijvoorbeeld met betrekking tot energietransitie, voedselzekerheid, circulaire economie en waterbeheer.

Het Subfonds heeft een wereldwijd beleggingsuniversum, opkomende markten inbegrepen, dat wordt afgestemd op langdurige maatschappelijke en ecologische trends. Minstens eenmaal per jaar wordt het initiële beleggingsuniversum van het Subfonds met ten minste 20% verminderd door toepassing van een "Best-in-Universe"-benadering en de hierna vermelde uitsluitingen en beperkingen.

Voorname bedrijven met een positieve sociale en ecologische impact zullen in aanmerking komen om in het Subfonds te worden opgenomen. Het selectieproces omvat een impactbeoordeling, een financiële analyse en een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur) en kan beperkt zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Voorbeelden van niet-financiële criteria die beoordeeld worden in de ESG-analyse zijn koolstofintensiteit, lozingen in water en beloningsbeleid. De bedrijven waarin het Subfonds belegt, moeten ook voldoen aan de MIT-criteria: Material (Aanzienlijk - de positieve impact van de onderneming die voortvloeit uit hun activiteiten is aanzienlijk), Intentional (Opzettelijk - de impact van de onderneming maakt deel uit van zijn missie, strategie en doel) en Transformational (Transformationeel - de oplossing van de onderneming is uniek of innovatief).

Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in aandelen.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Er worden uitsluitingscriteria gebruikt voor emittenten die zich onverantwoord gedragen. Zo wordt er niet belegd in bedrijven die principes van het Global Compact schenden, o.a. inzake de mensenrechten en milieubescherming (negatieve screening).

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er bovendien strengere beperkingen voor beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij activiteiten die verband houden met gokken, wapens, porno, bont

en speciale ledersoorten, boringen in het noordpoolgebied en schaliegas en -olie. Deze beperkingen hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het aandelensegment van de portefeuille.

Het Subfonds streeft ernaar waarde toe te voegen via analyse, betrokkenheid en impactmeting van het bedrijf.

Binnen het Subfonds is er betrokkenheid bij bedrijven in de portefeuille met als doel bij te dragen aan de positieve impact die de bedrijven hebben op het milieu en de maatschappij, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het aanmoedigen van transparantie en het stimuleren van het management bij het aanpassen van hun bedrijfsstrategie ter verbetering van de prestaties op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur (ESG). Constructieve en regelmatige gesprekken met emittenten en bedrijven over ESG-factoren stellen de Beheermaatschappij in staat om een breed scala van kwesties te adresseren en stellen bedrijven in staat om hun activiteiten en vooruitgang aan de Beheermaatschappij te tonen.

Het Subfonds heeft geen benchmark. Voor vergelijking van de financiële prestaties wordt de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap gebruikt als referentie op lange termijn.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, en converteerbare obligaties) die zijn uitgegeven door waar ook ter wereld gevestigde, beursgenoteerde of verhandelde ondernemingen.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatilitetsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen

wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementswaps, total return swaps of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten

worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) natuurlijke hulpbronnen
- (c) vervuiling en afval

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Climate & Environment
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,20%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Commodity Enhanced

Inleiding

Dit Subfonds werd opgericht op 27 juli 2010.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds heeft tot doel een efficiënte blootstelling aan een gediversifieerde grondstoffenportefeuille te bieden en de prestatie van de index die is vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen.

Het Subfonds streeft ernaar zijn doelstelling te verwezenlijken door actief te beleggen in een gediversifieerde reeks instrumenten die betrekking hebben op grondstoffen die op verschillende punten zijn blootgesteld aan de termijncurve m.b.t. grondstoffen en die zijn gedefinieerd als grondstoffenindexen die in aanmerking komen volgens de Wet van 2010.

De blootstelling aan instrumenten die betrekking hebben op grondstoffen wordt gerealiseerd via totaalrendementswaps met tegenpartijen met een hoge rating. Met deze swaps kan het Subfonds de opbrengst van de verschillende onderliggende instrumenten die betrekking hebben op grondstoffen ontvangen in ruil voor de betaling van een vast tarief.

Het risico van de tegenpartij voortvloeiend uit de swaps is beperkt door deelname aan een dagelijks gezamenlijk uitwisselingsproces met swaptegenpartijen. Het Subfonds kan de swaps ook op elk moment stopzetten.

Om zijn doelstellingen te bereiken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van futures en swaps op andere instrumenten die betrekking hebben op grondstoffen.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Het Subfonds zal niet rechtstreeks fysieke grondstoffen aankopen.

Het Subfonds belegt voornamelijk in een portefeuille van Effecten en/of Geldmarktinstrumenten die uitgegeven of gewaarborgd zijn door de Verenigde Staten van Amerika voor meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde, mits een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Om zijn beleggingsdoelstellingen te bereiken, kan het Subfonds op aanvullende basis ook beleggen in andere Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties), Geldmarktinstrumenten, deposito's, valuta's en rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan ook

gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:

- opties en futures op Effecten of Geldmarktinstrumenten
- indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvaart, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisiko verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat aan financiële derivaten verbonden is, wordt uitvoerig beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II, "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) natuurlijke hulpbronnen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is hoog.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in een portefeuille van gemengde financiële instrumenten.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Commodity Enhanced

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversievergo eding	Distributieverg oeding
I	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,30%	-	-	-
O	-	0,30%	0,30%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1%	0,30%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,50%	0,30%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,50%	0,20%	2%	-	-
X	-	1,30%	0,30%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Corporate Green Bond

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op 28 januari 2020.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft naar rendement door minstens 75% en, met ingang van 31 oktober 2022, 85% van zijn nettovermogen actief te beleggen in groene obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven en voornamelijk luiden in euro. Groene obligaties zijn een type schuldinstrument waarbij de opbrengst wordt gebruikt voor de volledige of gedeeltelijke financiering of herfinanciering van nieuwe en/of bestaande projecten die gunstig zijn voor het milieu. Deze obligaties worden vooral uitgegeven door supranationale instellingen, plaatselijke overheden, overheidsinstellingen en bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling toepassen en ondertussen de principes op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur naleven.

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in groene obligaties van emittenten die naast een financieel rendement een positieve milieu-impact genereren. Het selectieproces omvat een analyse van groene obligaties, een traditionele kredietanalyse, een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur), die beperkt kan zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Een voorbeeld van niet-financiële criteria die in de ESG-analyse worden beoordeeld is de jaarlijkse vermeden uitstoot van broeikasgassen (BKG). De obligaties moeten voldoen aan de Green Bond Principles (GBP) die door de International Capital Market Association (ICMA) zijn vastgesteld (positieve screening).

Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in obligaties.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Er worden uitsluitingscriteria gebruikt voor emittenten die zich onverantwoord gedragen. Zo wordt er niet belegd in emittenten die principes van het Global Compact schenden, o.a. inzake mensenrechten en milieubescherming (negatieve screening).

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er bovendien strengere beperkingen voor beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij activiteiten die verband houden met gokken, wapens, porno, bont en speciale ledersoorten, boringen in het noordpoolgebied en schaliegas en -olie. Deze uitsluitingscriteria hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het obligatiesegment van de portefeuille.

Binnen het Subfonds is er betrokkenheid bij emittenten in de portefeuille met als doel bij te dragen aan de positieve impact die de emittenten hebben op het milieu en de maatschappij, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het aanmoedigen van transparantie en het stimuleren van het management bij het aanpassen van hun bedrijfsstrategie ter verbetering van de prestaties op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur (ESG). Constructieve en regelmatige gesprekken met emittenten over ESG-factoren stellen de Beheermaatschappij in staat om een breed scala van kwesties te adresseren en stellen emittenten in staat om hun activiteiten en vooruitgang aan de Beheermaatschappij te tonen.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. Beleggingen in obligaties met een hoger risico (met een rating lager dan BBB- maar nog altijd hoger dan BB-) mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Subfonds. Bij een verlaging van de kredietrating tot onder BBB- wordt de afgewaardeerde obligatie opgenomen in de limiet van 10%. Wanneer deze limiet wordt doorbroken, worden obligaties binnen 5 werkdagen verkocht om naleving van de limiet van 10% te waarborgen. Het Subfonds belegt tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds in obligaties zonder rating.

De beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd. Het Subfonds wordt actief beheerd. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van 5 jaar, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Om dit doel te bereiken, neemt het Subfonds actieve beheerbeslissingen die resulteren in overwogen en onderwogen posities ten opzichte van de Index en beleggingen in effecten die geen deel uitmaken van deze Index, waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

De referentiebenchmark van het Subfonds, zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, is afgestemd op de doelstellingen en kenmerken van het Subfonds inzake duurzaamheid. De Index wordt gebruikt voor de constructie van portfolio's en voor het meten van prestaties. De Index bestaat uit groene obligaties die door de Indexprovider zijn aangeduid als vastrentende effecten waarvan de opbrengsten exclusief en formeel zullen worden toegepast op projecten of activiteiten die het klimaat of andere duurzaamheidsdoelen m.b.t. het milieu bevorderen door het gebruik van dergelijke opbrengsten. De Index bestaat uit groene obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven en luiden voornamelijk in euro.

De Index is als volgt samengesteld: effecten worden door MSCI ESG Research op vier punten onafhankelijk beoordeeld om te bepalen of een vastrentend effect moet worden geclassificeerd als groene obligatie. Deze toelatingscriteria weerspiegelen thema's die staan benoemd in de Green Bond Principles en vereisen duidelijkheid over de volgende aspecten van een obligatie: (1) het vastgestelde gebruik van de opbrengsten (2) het proces m.b.t. het beoordelen en selecteren van groene projecten (3) het proces m.b.t. het beheer van de opbrengsten en (4) het streven naar doorlopend verslag uitbrengen over de ecologische prestaties van het gebruik van opbrengsten. Meer informatie over de methode die wordt gebruikt voor de berekening van de Index is beschikbaar op de website van de Indexprovider: www.bloomberg.com.

Door het toepassen van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij, ESG-analyse en een analyse van groene obligaties - zoals beschreven in de duurzaamheidsdoelstellingen van het Subfonds - kan het beleggingsuniversum van de Index afwijken van dat van het Subfonds.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (met inbegrip van warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Rule 144A-effecten en aandelen/rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's, zoals beschreven in Deel III, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen",



Rubriek A "Toegestane beleggingen" van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Bovendien kan het Subfonds ook tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds beleggen in door activa gedekte effecten (ABS) en door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures, opties en renteswaps
- total return swaps of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet beleggen in CoCo's, effecten in wanbetaling en noodlijdende effecten.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in emittenten die economische activiteiten uitoefenen die bijdragen aan de mitigatiedoelstellingen van klimaatverandering zoals uiteengezet in artikel 10 van de Taxonomieverordening. Het Subfonds kan ook beleggen in emittenten die economische activiteiten uitoefenen die bijdragen aan andere milieudoelstellingen zoals beschreven in Artikel 9 van de Taxonomieverordening, of in economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen die niet onder de Taxonomieverordening vallen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten

worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Green Bond

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandelen klasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenvergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

Inleiding

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De doelstelling van dit Subfonds is de belegger blootstelling te bieden aan bedrijfsobligaties van opkomende landen door het actief beheren van een gediversifieerde portefeuille die hoofdzakelijk zal bestaan uit vastrentende effecten, Rule 144A-effecten, Geldmarktinstrumenten, derivaten en deposito's. De vastrentende Effecten en Geldmarktinstrumenten zullen hoofdzakelijk uitgegeven zijn door staats- of bedrijfsemitenten uit ontwikkelingslanden ("Opkomende markten") in Zuid- en Noord-Amerika (met inbegrip van de Caraïben), Midden-Europa, Oost-Europa, Azië, Afrika en het Midden-Oosten. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op de selectie van emittenten op basis van onderzoek en aanbevelingen van ons team kredietanalisten. De portefeuille is gespreid over landen, sectoren en instrumenten. De beleggingen kunnen wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds kan blootgesteld zijn aan verschillende wisselkoersrisico's in verband met beleggingen in effecten die in andere valuta's dan die van het Subfonds uitgedrukt zijn, of in derivaten met onderliggende wisselkoersen of valuta's.

De Effecten uitgegeven door de openbare en/of de privésector omvatten hoofdzakelijk vastrentende obligaties, obligaties met vlottende rente, obligaties met warrants en converteerbare obligaties, obligaties ontstaan uit een herstructurering van bankleningen of leningsyndicaten en achtergestelde obligaties. De term "Geldmarktinstrumenten" verwijst voornamelijk, maar niet uitsluitend, naar beleggingen in deposito's, handelspapier, obligaties op korte termijn, schatkistcertificaten en geëffectiseerde obligaties.

Het Subfonds mag tot 25% van zijn nettovermogen direct beleggen in effecten die op de Russische markten worden verhandeld – de "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS), of indirect in Russische effecten en euro-obligaties die op gereguleerde beurzen worden verhandeld, zoals omschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III van dit Prospectus.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten, deposito's en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Het Subfonds kan bijkomstig ook beleggen in andere Effecten (met inbegrip van warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen". Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Het Subfonds kan financiële derivaten gebruiken ter afdekking van risico's, voor een efficiënt portefeuillebeheer en/of als onderdeel van de beleggingsstrategie van het Subfonds. Het Subfonds mag bijgevolg beleggen in alle financiële derivaten die volgens de Luxemburgse wet toegestaan zijn, inclusief maar niet uitsluitend:

- Financiële derivaten die gekoppeld zijn aan marktschommelingen, zoals call- en putopties, swaps en futures op effecten, Indexen, effectenmandjes of om het even welke andere financiële instrumenten, en totaalrendementswaps, d.w.z. financiële derivaten die gekoppeld zijn aan een swapovereenkomst, waarbij de ene partij een overeengekomen rentevoet betaalt, vast of variabel, terwijl de betalingen van de andere partij gekoppeld zijn aan het rendement, d.w.z. zowel inkomsten als eventuele meerwaarden, van een onderliggende waarde;
- Financiële derivaten die gekoppeld zijn aan wisselkoers- of valutastormelingen van allerlei soort, zoals valutafutures of call- en putopties op valuta's, valutawaps, valutatermijntransacties en "false risk cover", waarbij het Subfonds een afdekkingstransactie aangaat in zijn Referentievaluta (Index- of Referentievaluta) tegen blootstelling aan een bepaalde valuta door de verkoop of aankoop van een andere valuta die nauw samenhangt met zijn Referentievaluta.
- Financiële derivaten die gekoppeld zijn aan renterisico's, zoals call- en putopties op rentevoeten, renteswaps, rentetermijncontracten (FRA), transacties op rentefutures, en swaptions, waarbij een tegenpartij een vergoeding ontvangt in ruil voor de uitgifte van een toekomstige swap tegen een vooraf bepaalde rentevoet, indien een bepaalde gebeurtenis zich voordoet, waarin bijvoorbeeld toekomstige rentevoeten ten opzichte van een referentie-index worden vastgelegd.
- Aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Omdat deze beleggingen door specifieke factoren beïnvloed worden, kunnen zij niet vergeleken worden met beleggingen in de toonaangevende geïndustrialiseerde landen. In het verleden hebben sommige ontwikkelingslanden de terugbetaling van hun buitenlandse schuld opgeschort of stopgezet, zowel rente als hoofdsom, met betrekking tot emittenten uit de openbare en de privésector. Deze factoren kunnen er ook toe leiden dat het Subfonds minder liquide, of zelfs illiquide, zou kunnen worden.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden

beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvaart om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht

totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. en NN Investment Partners North America LLC. De delegering aan NN Investment Partners (Singapore) Ltd. omvat de Asia Pacific-component van de portefeuille. In het geval van NN Investment Partners North America LLC. omvat de delegering onder meer bepaalde onderdelen uit het beleggingsbeheerproces die nodig zijn om tijdsverschillen of de gewoonten op lokale markten te overbruggen.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt
Betalingsdatum

Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversievergo eding	Distributieverg oeding
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Emerging Markets Debt (Hard Currency) (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund, en ING (L) Flex Emerging Markets Debt (US Dollar) (23 september 2011), een voormalig Subfonds van de SICAV NN (L) Flex (vroeger ING (L) FLEX).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De doelstelling van dit Subfonds is het actief beheren van een gediversifieerde portefeuille die hoofdzakelijk (minimum 2/3 van de portefeuille) belegt in effecten en vastrentende Geldmarktinstrumenten uitgegeven door emittenten in de openbare of de privésector in ontwikkelingslanden met lage of gemiddelde inkomens. Deze landen worden vaak de "Opkomende markten" genoemd. Het merendeel van de beleggingen zal uitgevoerd worden in Zuid- en Midden-Amerika (met inbegrip van de Caraïben), Centraal- en Oost-Europa, Azië, Afrika en het Midden-Oosten. Er zal meer bepaald belegd worden in landen waarvoor de beheerder de specifieke politieke en economische risico's kan beoordelen, en in landen die bepaalde economische hervormingen hebben doorgevoerd en bepaalde groei-doelstellingen hebben bereikt. Het doel van dit Subfonds is de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum. Het Subfonds wordt actief beheerd via toewijzing per land, curvepositionering en obligatieselectie. De portefeuille is gespreid over landen en instrumenten. De beleggingen kunnen wezenlijk afwijken van de Index. Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

De Effecten uitgegeven door de openbare en/of de privésector omvatten hoofdzakelijk vastrentende obligaties, obligaties met vlottende rente, obligaties met warrants en converteerbare obligaties, obligaties ontstaan uit een herstructurering van bankleningen of leningsyndicaten (bijv. "Brady-obligaties") en achtergestelde obligaties. De term "Geldmarktinstrumenten" verwijst voornamelijk, maar niet uitsluitend, naar beleggingen in deposito's, handelspapier, obligaties op korte termijn, schatkistcertificaten en geëffectiseerde obligaties. Deze lijst is niet exhaustief.

Het Subfonds zal niet beleggen in Russische aandelen, obligaties of Geldmarktinstrumenten die enkel via een Russisch systeem afgewikkeld/geleverd kunnen worden. Het Subfonds kan echter wel beleggen in Russische obligaties en Geldmarktinstrumenten, waarvoor de afwikkeling/levering via Clearstream of Euroclear kan verlopen.

Er zullen enkel beleggingen in de valuta's van de OESO-landen opgenomen worden. De beheerder zal echter in principe het valutarisico dat met deze beleggingen samenhangt, afdekken. Hiertoe kan voor activa die in een andere valuta dan de Referentievaluta uitgedrukt zijn, het valutarisico ten opzichte van de Referentievaluta afgedekt worden door middel van de technieken en financiële instrumenten die beschreven worden in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV "Technieken en instrumenten". De beleggers moeten beseffen dat een valuta-afdekking niet altijd een precieze afdekking biedt. Er is bovendien geen garantie dat de afdekking geheel succesvol zal zijn. Beleggers in de Afgedekte aandelenklassen kunnen blootstelling hebben aan andere valuta's dan de valuta van de Afgedekte aandelenklasse.

"Hard Currency" (harde valuta), in de naam van het Subfonds, verwijst naar de beleggingsvaluta's van het Subfonds. De activa waar het Subfonds in belegt, zijn uitgedrukt in de valuta's van economisch ontwikkelde en politiek stabiele landen die lid zijn van de OESO.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), contant afgewikkelde credit default swaps op leningen tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen". Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Omdat deze beleggingen door specifieke factoren beïnvloed worden, kunnen ze niet vergeleken worden met beleggingen in de toonaangevende geïndustrialiseerde landen. In het verleden hebben sommige ontwikkelingslanden de terugbetaling van hun buitenlandse schuld opgeschort of stopgezet, zowel rente als hoofdsom, met betrekking tot emittenten uit de openbare en de privésector.

Deze factoren kunnen er ook toe leiden dat het Subfonds minder liquide, of zelfs illiquide, zou kunnen worden.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds

bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegeneerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) natuurrampen
- (b) politieke onrust
- (c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. en NN Investment Partners North America LLC, die elk optreden als Beleggingsbeheerder. In het geval van NN Investment Partners

(Singapore) Ltd. bestaat de delegering uit de Asia Pacific-component van de portefeuille. In het geval van NN Investment Partners North America LLC. omvat de delegering onder meer bepaalde onderdelen uit het beleggingsbeheerproces die nodig zijn om tijdsverschillen of de gewoonten op lokale markten te overbruggen.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt
Betalingsdatum

Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversievergo eding	Distributieverg oeding
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
O	-	0,36%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Emerging Markets Debt (Local Bond) (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De doelstelling van dit Subfonds is het actief beheren van een gediversifieerde portefeuille van voornamelijk vastrentende effecten, Geldmarktinstrumenten, derivaten en deposito's, met strategische nadruk op duration en blootstelling aan rentevoeten in Opkomende markten en/of blootstelling aan valuta's van Opkomende markten. De vastrentende effecten en Geldmarktinstrumenten zullen hoofdzakelijk uitgegeven zijn door ontwikkelingslanden ("Opkomende markten") en/of uitgedrukt zijn in of blootgesteld zijn aan de valuta's van die landen in Latijns-Amerika, Azië, Midden-Europa, Oost-Europa en Afrika. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum. Het Subfonds wordt actief beheerd via toewijzing van valuta, curvepositionering en obligatieselectie. De portefeuille is gespreid over landen en instrumenten. De beleggingen kunnen wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds kan blootgesteld zijn aan verschillende wisselkoersrisico's in verband met beleggingen in effecten die in andere valuta's dan die van het Subfonds uitgedrukt zijn, of in derivaten met onderliggende wisselkoersen of valuta's.

Verder kan maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Subfonds belegd worden in vastrentende Effecten, derivaten en Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door andere landen, met inbegrip van de OESO-lidstaten. Die beleggingen zullen uitgedrukt zijn in en blootstelling geven aan harde valuta's (bijv. Amerikaanse dollars, euro's).

Het Subfonds mag tot 25% van zijn nettovermogen direct beleggen in effecten die op de Russische markten worden verhandeld – de "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS), of indirect in Russische effecten en euro-obligaties die op gereglementeerde beurzen worden verhandeld, zoals omschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III van dit Prospectus.

Verder kan het Subfonds beleggen in gestructureerde producten, bijv. effecten zoals gedefinieerd in artikel 41 (1) van de Wet van 2010, om toegang te verkrijgen tot bepaalde specifieke markten en om mogelijke problemen te ondervangen in verband met belasting en bewaring van beleggingen in de markten van ontwikkelingslanden.

Het Subfonds kan bijkomstig ook beleggen in andere Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds) en door activa gedekte effecten (ABS) tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen" van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op

zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan financiële derivaten gebruiken ter afdekking van risico's, voor een efficiënt portefeuillebeheer en/of als onderdeel van de beleggingsstrategie van het Subfonds. Het Subfonds mag bijgevolg beleggen in alle financiële derivaten die volgens de Luxemburgse wet toegestaan zijn, inclusief maar niet uitsluitend:

- Financiële derivaten die gekoppeld zijn aan marktschommelingen, zoals call- en putopties, swaps en futures op effecten, Indexen, effectenmandjes of om het even welke andere financiële instrumenten, en totaalrendementswaps, d.w.z. financiële derivaten die gekoppeld zijn aan een swapovereenkomst, waarbij de ene partij een overeengekomen rentevoet betaalt, vast of variabel, terwijl de betalingen van de andere partij gekoppeld zijn aan het rendement, d.w.z. zowel inkomsten als eventuele meerwaarden, van een onderliggende waarde;
- Financiële derivaten die gekoppeld zijn aan wisselkoers- of valutaschommelingen van allerlei soort, zoals valutatutures of call- en putopties op valuta's, valutaswaps, valutatermijntransacties en "false risk cover", waarbij het Subfonds een afdekkingstransactie aangaat in zijn Referentievaluta (Index- of Referentievaluta) tegen blootstelling aan een bepaalde valuta door de verkoop of aankoop van een andere valuta die nauw samenhangt met zijn Referentievaluta.
- Financiële derivaten die gekoppeld zijn aan renterisico's, zoals call- en putopties op rentevoeten, renteswaps, termijncontracten op rentevoeten, futures op rentevoeten, swaptions, waarbij een tegenpartij een commissie ontvangt in ruil voor het uitgeven van een toekomstige swap aan een vooraf overeengekomen rentevoet ingeval een bepaalde gebeurtenis zich voordoet, bijvoorbeeld waarbij de toekomstige rentevoeten vastgelegd worden ten opzichte van een referentie-Index, caps en floors, en waarbij de verkoper, in ruil voor een vooraf betaalde premie, toezegt om de koper schadeloos te stellen indien de rentevoeten onder of boven een uitoefenprijs gaan op bepaalde vooraf vastgelegde data gedurende de looptijd van de overeenkomst;
- Aan kredietrisico's gekoppelde financiële risico's, met name kredietverzuimderivaten zoals credit default swaps, Indexen en mandjes met aandelen.

Het Subfonds kan beleggen in effecten die worden verhandeld op Bond Connect. Bond Connect is een markt die beleggingen op de Chinese obligatiemarkt faciliteert. De risico's die verband houden met beleggingen via Bond Connect staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert

ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvaart, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan

tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) natuurrampen
- (b) politieke onrust
- (c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. en NN Investment Partners North America LLC, die elk optreden als Beleggingsbeheerder. In het geval van NN Investment Partners (Singapore) Ltd. bestaat de delegering uit de Asia Pacific-component van de portefeuille. In het geval van NN Investment Partners North America LLC. omvat de delegering onder meer bepaalde onderdelen uit het beleggingsbeheerproces die nodig zijn om tijdsverschillen of de gewoonten op lokale markten te overbruggen.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Emerging Markets Debt (Local Currency) (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De doelstelling van dit Subfonds is het actief beheren van een gediversifieerde portefeuille die hoofdzakelijk belegt in vastrentende effecten, Geldmarktinstrumenten, derivaten en deposito's, voornamelijk uitgegeven door en/of blootgesteld aan de valuta's van ontwikkelingslanden met lage of middelmatige inkomens ("Opkomende markten") in Latijns-Amerika, Azië, Midden-Europa, Oost-Europa, Afrika en het Midden-Oosten. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds wordt actief beheerd via toewijzing van valuta, curvepositionering en obligatieselectie. De portefeuille van het Subfonds is gespreid over landen en instrumenten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

Het Subfonds kan blootgesteld zijn aan verschillende wisselkoersrisico's in verband met beleggingen in effecten die in andere valuta's dan die van het Subfonds uitgedrukt zijn, of in derivaten met onderliggende wisselkoersen of valuta's.

Verder kan maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Subfonds belegd worden in vastrentende Effecten, Geldmarktinstrumenten, derivaten en deposito's uitgedrukt in of blootgesteld aan harde valuta's (bijv. Amerikaanse dollar, euro).

Het Subfonds mag tot 25% van zijn nettovermogen direct beleggen in effecten die op de Russische markten worden verhandeld – de "Moscow Interbank Currency Exchange - Russian Trade System" (MICEX-RTS), of indirect in Russische effecten en euro-obligaties die op gereglementeerde beurzen worden verhandeld, zoals omschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen".

De uitdrukking "vastrentende Effecten" omvat voornamelijk, maar niet uitsluitend, vastrentende obligaties, obligaties met vlottende rente, obligaties met warrants, converteerbare obligaties en achtergestelde obligaties. De term "Geldmarktinstrumenten" verwijst voornamelijk, maar niet exclusief, naar handelspapier, obligaties op korte termijn, schatkistcertificaten en geëffectiseerde obligaties. Verder kan het Subfonds beleggen in gestructureerde producten, bijv. effecten zoals gedefinieerd in artikel 41 (1) van de Wet van 2010, om toegang te verkrijgen tot bepaalde specifieke markten en om mogelijke problemen te ondervangen in verband met belasting en bewaring van beleggingen in de markten van ontwikkelingslanden.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten, deposito's en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het

Subfonds), door activa gedekte effecten (ABS) tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen". Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Het Subfonds kan financiële derivaten gebruiken ter afdekking van risico's, voor een efficiënt portefeuillebeheer en/of als onderdeel van de beleggingsstrategie van het Subfonds. Het Subfonds mag bijgevolg beleggen in alle financiële derivaten die volgens de Luxemburgse wet toegestaan zijn, inclusief maar niet uitsluitend:

- Financiële derivaten die gekoppeld zijn aan marktschommelingen, zoals call- en putopties, swaps en futures op effecten, Indexen, effectenmandjes of om het even welke andere financiële instrumenten, en totaalrendementswaps, d.w.z. financiële derivaten die gekoppeld zijn aan een swapovereenkomst, waarbij de ene partij een overeengekomen rentevoet betaalt, vast of variabel, terwijl de betalingen van de andere partij gekoppeld zijn aan het rendement, d.w.z. zowel inkomsten als eventuele meerwaarden, van een onderliggende waarde;
- Financiële derivaten die gekoppeld zijn aan wisselkoers- of valutashommelingen van allerlei soort, zoals valutafutures of call- en putopties op valuta's, valutawaps, valutatermijntransacties en "false risk cover", waarbij het Subfonds een afdekkingstransactie aangaat in zijn Referentievaluta (Index- of Referentievaluta) tegen blootstelling aan een bepaalde valuta door de verkoop of aankoop van een andere valuta die nauw samenhangt met zijn Referentievaluta.
- Financiële derivaten die gekoppeld zijn aan renterisico's, zoals call- en putopties op rentevoeten, renteswaps, termijncontracten op rentevoeten, futures op rentevoeten, swaptions, waarbij een tegenpartij een commissie ontvangt in ruil voor het uitgeven van een toekomstige swap aan een vooraf overeengekomen rentevoet ingeval een bepaalde gebeurtenis zich voordoet, bijvoorbeeld waarbij de toekomstige rentevoeten vastgelegd worden ten opzichte van een referentie-Index, caps en floors, en waarbij de verkoper, in ruil voor een vooraf betaalde premie, toezegt om de koper schadeloos te stellen indien de rentevoeten onder of boven een uitoefenprijs gaan op bepaalde vooraf vastgelegde data gedurende de looptijd van de overeenkomst;
- Aan kredietrisico's gekoppelde financiële risico's, met name kredietverzuimderivaten zoals credit default swaps, Indexen en mandjes met aandelen.

Beleggingen in Opkomende markten zijn aan specifieke factoren onderhevig, zij kunnen niet vergeleken worden met beleggingen in de toonaangevende geïndustrialiseerde landen. In het verleden hebben sommige ontwikkelingslanden de terugbetaling van hun buitenlandse schuld opgeschort of stopgezet, zowel rente als hoofdsom, met betrekking tot emittenten uit de openbare en de privésector.

Deze factoren kunnen er ook toe leiden dat het Subfonds minder liquide, of zelfs illiquide, zou kunnen worden.

Het Subfonds kan beleggen in effecten die worden verhandeld op Bond Connect. Bond Connect is een markt die beleggingen op de Chinese obligatiemarkt faciliteert. De risico's die verband houden met beleggingen via Bond Connect staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvaart, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het

uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) natuurrampen
- (b) politieke onrust
- (c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. en NN Investment Partners North America LLC, die elk optreden als Beleggingsbeheerder. In het geval van NN Investment Partners (Singapore) Ltd. bestaat de delegering uit de Asia Pacific-

component van de portefeuille. In het geval van NN Investment Partners North America LLC. omvat de delegering onder meer bepaalde onderdelen uit het beleggingsbeheerproces die nodig zijn om tijdsverschillen of de gewoonten op lokale markten te overbruggen.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

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

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 maart 2018 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft ernaar gespreid te beleggen, hoofdzakelijk (minimum 2/3 van de portefeuille) in vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven door emittenten in de openbare of de privésector in ontwikkelingslanden met lage of gemiddelde inkomens. Deze landen worden vaak de "opkomende markten" genoemd. De gemiddelde gewogen looptijd van de portefeuille zal niet meer dan drie jaar bedragen.

Het merendeel van de beleggingen zal uitgevoerd worden in Zuid- en Midden-Amerika (met inbegrip van de Caraïben), Centraal- en Oost-Europa, Azië, Afrika en het Midden-Oosten. Er zal meer bepaald belegd worden in landen waarvoor de beheerder de specifieke politieke en economische risico's kan beoordelen, en in landen die bepaalde economische hervormingen hebben doorgevoerd en bepaalde groei-doelstellingen hebben bereikt. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten.

Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

De Effecten uitgegeven door de openbare en/of de privésector omvatten hoofdzakelijk vastrentende obligaties, obligaties met vlottende rente, obligaties met warrants en converteerbare obligaties, obligaties ontstaan uit een herstructurering van bankleningen of leningsyndicaten (bijv. "Brady-obligaties") en achtergestelde obligaties. De term "Geldmarktinstrumenten" verwijst voornamelijk, maar niet uitsluitend, naar beleggingen in deposito's, handelspapier, obligaties op korte termijn, schatkistcertificaten en geëffectiseerde obligaties. Deze lijst is niet exhaustief.

Het beleggingsuniversum van het Subfonds omvat effecten met een kredietrating van beleggingskwaliteit en/of onder beleggingskwaliteit. Binnen dat universum kan de Beleggingsbeheerder ook effecten zonder rating selecteren waarvoor een interne rating wordt aangewezen. De toegewezen interne rating wordt dan op een doorlopende basis beoordeeld net als elk ander beoordeeld schuldeffect. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar om de gemiddelde rating van de portefeuille van het Subfonds op BBB- of hoger te houden.

Het Subfonds zal niet beleggen in Russische aandelen, obligaties of Geldmarktinstrumenten die enkel via een Russisch systeem afgewikkeld/geleverd kunnen worden. Het Subfonds kan echter wel beleggen in Russische obligaties en Geldmarktinstrumenten, waarvoor de afwikkeling/levering via Clearstream of Euroclear kan verlopen.

"Hard Currency" (harde valuta), in de naam van het Subfonds, verwijst naar de beleggingsvaluta's van het Subfonds. De activa waar het Subfonds in belegt, zijn uitgedrukt in de valuta's van economisch ontwikkelde en politiek stabiele landen die lid zijn van de OESO.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten, voorwaardelijk converteerbare effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het

Subfonds en obligaties zonder rating tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen". Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds zal niet beleggen in instrumenten met een rating onder B-/B3 zoals toegekend door onafhankelijke ratingorganisaties, zoals Standard & Poor's, Moody's en/of Fitch, of gelijkwaardig zoals bepaald door de Beleggingsbeheerder als het instrument geen rating heeft.

Als een instrument een rating heeft gekregen van slechts een van de bovengenoemde ratingbureaus, zal die rating gelden. Als het een rating heeft gekregen van twee of meer van deze ratingbureaus, zal de op een na beste rating gelden.

Een effect waarvan de rating na de vererving wordt verlaagd tot onder B-/B3 of gelijkwaardig mag worden gehouden gedurende een termijn van zes maanden, tenzij het meer dan 3% van het nettovermogen van het Subfonds vertegenwoordigt: in dat geval moet het meteen worden verkocht.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Omdat deze beleggingen door specifieke factoren beïnvloed worden, kunnen ze niet vergeleken worden met beleggingen in de toonaangevende geïndustrialiseerde landen. In het verleden hebben sommige ontwikkelingslanden de terugbetaling van hun buitenlandse schuld opgeschort of stopgezet, zowel rente als hoofdsom, met betrekking tot emittenten uit de openbare en de privésector.

Deze factoren kunnen er ook toe leiden dat het Subfonds minder liquide, of zelfs illiquide, zou kunnen worden.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds

bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten

worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog.

Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) natuurrampen
- (b) politieke onrust
- (c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. en NN Investment Partners North America LLC, die elk optreden als Beleggingsbeheerder.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,50%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,20%	-	-	-
P	-	1,00%	0,20%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,50%	0,20%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	1,30%	0,20%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity

Inleiding

Dit Subfonds werd op 10 december 2001 gelanceerd na een inbreng van het vermogen van het Subfonds Latin America Equity (gelanceerd op 24 mei 1994) van de SICAV ING International. Op 17 april 2003 nam dit Subfonds het Subfonds ING (L) Invest Brazil (gelanceerd op 17 januari 2000) over en op 22 september 2003 het Subfonds BBL Invest Latin America.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het actief beheerde Subfonds streeft naar een risico- en rendementsprofiel dat overeenstemt met dat van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. Het Subfonds streeft ernaar het duurzaamheidsprofiel van het Subfonds te verbeteren ten opzichte van de Index door actief ESG-screeningcriteria toe te passen, waarbij de focus ligt op een positieve selectie op basis van een risicoanalyse van ecologische en bestuurlijke aspecten. Het Subfonds streeft er ook naar een lagere koolstofintensiteit te hebben in vergelijking met de Index.

Het Subfonds belegt overwegend in een gediversifieerde portefeuille van effecten en/of andere Overdraagbare effecten (inclusief preferente aandelen) uitgegeven door ondernemingen die zijn gevestigd of beursgenoteerd of worden verhandeld in een opkomende markt in Latijns-Amerika (met inbegrip van de Caraïben), Azië (met uitzondering van Japan), Oost-Europa, het Midden-Oosten en Afrika of die een aanzienlijk deel van hun inkomsten of winsten halen uit opkomende markten. Bovendien moeten deze bedrijven een beleid van duurzame ontwikkeling voeren en de naleving van sociale principes (zoals mensenrechten, niet-discriminatie, strijd tegen kinderarbeid) en milieuprincipes combineren met het nastreven van financiële doelstellingen. De selectie van participaties in de portefeuille is gebaseerd op bedrijven die het beste voldoen aan een combinatie van deze criteria, voornamelijk bepaald door een benadering van "beste in zijn klasse" (positieve screening).

De Index vertegenwoordigt ons beleggingsuniversum. Het Subfonds omvat mogelijk geen beleggingen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index, maar kan wel beleggingen ontvangen uit een herstructurering of andere bedrijfsactie. Dergelijke beleggingen dienen zo snel mogelijk te worden verkocht, rekening houdend met het beste belang van de beleggers. Door de uitsluiting van aandelen van bedrijven die niet voldoen aan het duurzaamheidsbeleid zullen de samenstelling van de portefeuille van het Subfonds en die van de Index waarschijnlijk van elkaar verschillen, en zal het Subfonds als gevolg hiervan ten opzichte van de Index ook een afwijkend risico- en rendementsprofiel hebben. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een optimalisatiemethode die als doel heeft de portefeuille samen te stellen met een risico- en rendementsprofiel dat overeenstemt met dat van de Index.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen

worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan via Stock Connect tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen uitgegeven door bedrijven die zijn opgericht in de PRC. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Het Subfonds past een actieve beheerbenadering toe door o.a. ten opzichte van de Index overwogen en onderwogen posities in te nemen. Beleggers dienen er zich van bewust te zijn dat, aangezien het Subfonds in een specifiek thema belegt, zijn beleggingsuniversum meer geconcentreerd is dan beleggingen in verschillende thema's. Als resultaat daarvan is het Subfonds geconcentreerd. Dit zal doorgaans tot gevolg hebben dat de samenstelling en het risico- en opbrengstprofiel van het Subfonds grote gelijkenissen zullen vertonen met die van de Index.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II:

"Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Aanvullende informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij kan worden geraadpleegd in het beleid inzake verantwoord beleggen van NN IP op de website www.nnip.com

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

(a) klimaatverandering

(b) corporate governance

(c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

Waarschuwing

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat een belegging in de Aandelen van dit Subfonds een hoger risico inhoudt dan over het algemeen wordt aangetroffen op de meeste markten in West-Europa, Noord-Amerika of andere ontwikkelde landen.

Deze risico's omvatten:

- politiek risico: d.w.z. de instabiliteit en volatiliteit van de politieke omgeving en situatie;
- economisch risico: d.w.z. hoge inflatie, risico's in verband met beleggingen in recent geprivatiseerde bedrijven, geldontwaarding, weinig beweging op de financiële markten;
- juridisch risico: rechtsonzekerheid en doorgaans moeilijke erkenning en/of goedkeuring van wetten;
- fiscaal risico: in enkele van de voornoemde landen kunnen de belastingen zeer hoog zijn en is er geen enkele garantie dat de wet op uniforme en consequente wijze zal worden geïnterpreteerd. De plaatselijke autoriteiten hebben vaak de macht om naar goeddunken nieuwe belastingen op te leggen, die soms retroactief worden toegepast.

Er is ook een verliesrisico als gevolg van het gebrek aan adequate systemen voor overmaking, waardering, betaling en boeking, alsook voor de registratie en bewaring van effecten en de vereffening van transacties – risico's die minder voorkomen in West-Europa, Noord-Amerika en andere ontwikkelde landen. Wij wijzen erop dat de correspondentbank(en) niet altijd wettelijk aansprakelijk zijn voor het doen en laten van hun vertegenwoordigers of werknemers, of niet altijd in een positie verkeren om schade als gevolg daarvan te vergoeden. Als gevolg van de hierboven beschreven risico's zijn de volatiliteit en het gebrek aan liquiditeit veel hoger voor beleggingen in landen met een kleinere marktkapitalisatie dan in ontwikkelde markten.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangepaste verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

Irish Life Investment Managers Limited.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,10%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,10%	0,20%	-	-	-
P	-	0,35%	0,20%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,10%	0,20%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	0,85%	0,20%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	0,85%	0,20%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Emerging Markets High Dividend

Inleiding

Dit Subfonds werd op 15 mei 2007 gelanceerd onder de naam ING (L) Invest Asia Pacific High Dividend. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: ING (L) Invest Emerging Markets (19 november 2012).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3 van het nettovermogen van het Subfonds) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen of andere Effecten (warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds en converteerbare obligaties) of beiden, van ondernemingen die gevestigd zijn of die genoteerd of verhandeld worden in een opkomend of ontwikkelingsland in Latijns-Amerika (met inbegrip van de Caraïben), Azië (met uitzondering van Japan), Oost-Europa, het Midden-Oosten en Afrika en die een aantrekkelijk dividendrendement bieden. Het dividendrendement (dividend als een percentage van de aandelenkoers) van de portefeuille heeft als doel hoger te liggen dan dat van de Index. De portefeuille is gespreid over landen en bedrijfssectoren. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die goed scoren volgens ons systematische beleggingsproces, met inachtneming van afwijkinglimieten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door analyse van zowel fundamentele gegevens als gedragsgegevens en omvat de integratie van ESG-factoren.

Het Subfonds kan tot maximaal 25% van het nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming, zoals American Depositary Receipts en Global Depositary Receipts verhandeld op de "Moscow Interbank Currency Exchange - via het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144 A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomend (maximaal 1/3 van het nettovermogen van het Subfonds) ook beleggen in andere Effecten (met inbegrip van warrants op Effecten, met een maximum van 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's die al dan niet verband houden met het bovengenoemde minimum van 2/3 van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en

volatilitetsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds

bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van

het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

Waarschuwing

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat een belegging in de Aandelen van dit Subfonds een hoger risico inhoudt dan over het algemeen wordt aangetroffen op de meeste markten in West-Europa, Noord-Amerika of andere ontwikkelde landen.

Deze risico's omvatten:

- politiek risico: d.w.z. de instabiliteit en volatiliteit van de politieke omgeving en situatie;
- economisch risico: d.w.z. hoge inflatie, risico's in verband met beleggingen in recent geprivatiseerde bedrijven, geldontwaarding, weinig beweging op de financiële markten;
- juridisch risico: rechtsonzekerheid en doorgaans moeilijke erkenning en/of goedkeuring van wetten;
- fiscaal risico: in enkele van de voornoemde landen kunnen de belastingen zeer hoog zijn en is er geen enkele garantie dat de wet op uniforme en consequente wijze zal worden geïnterpreteerd. De plaatselijke autoriteiten hebben vaak de macht om naar goedgevoelden nieuwe belastingen op te leggen, die soms retroactief worden toegepast.

Er is ook verliesrisico als gevolg van gebrek aan adequate systemen voor overmaking, waardering, betaling en boeking, alsook voor de registratie en bewaring van effecten en de vereffening van transacties – risico's die minder voorkomen in West-Europa,

Noord-Amerika en andere ontwikkelde landen. Wij wijzen erop dat de correspondentbank(en) niet altijd wettelijk aansprakelijk zijn voor het doen en laten van hun vertegenwoordigers of werknemers, of niet altijd in een positie verkeren om schade als gevolg daarvan te vergoeden. Als gevolg van de hierboven beschreven risico's zijn de volatiliteit en het gebrek aan liquiditeit veel hoger voor beleggingen in landen met een kleinere marktkapitalisatie dan in ontwikkelde markten.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Emerging Markets High Dividend
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.

De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2%	0,35%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2%	0,35%	-	1%	1%
Z	0,25%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Energy

Inleiding

Het Subfonds werd op 20 november 1997 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van ondernemingen in de energiesector. Meer bepaald ondernemingen met activiteiten in de volgende sectoren komen in aanmerking:

- olie en gas (exploatie, productie, raffinage en/of transport van olie en gas);
- uitrusting en diensten voor de energie-industrie (productie en levering van materiaal voor olieboring en andere uitrusting en diensten in verband met energie).

De portefeuille is gespreid over verschillende landen. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die goed scoren volgens ons systematische beleggingsproces, met inachtneming van afwijkinglimieten ten opzichte van de Index.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door analyse van zowel fundamentele gegevens als gedragsgegevens en omvat de integratie van ESG-factoren.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties

- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Het Subfonds past een actieve beheerbenadering toe door o.a. ten opzichte van de Index overwogen en onderwogen posities in te nemen. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het beleggingsuniversum van de Index geconcentreerd is, met als resultaat dat het Subfonds geconcentreerd is. Dit zal doorgaans tot gevolg hebben dat de samenstelling en het rendementsprofiel van het Subfonds grote gelijkenissen zullen vertonen met die van de Index.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het

beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is hoog.

Waarschuwing

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat een belegging in de Aandelen van dit Subfonds een hoger risico inhoudt dan over het algemeen wordt aangetroffen op de meeste markten in West-Europa, Noord-Amerika of andere ontwikkelde landen.

Deze risico's omvatten:

- politiek risico: d.w.z. de instabiliteit en volatiliteit van de politieke omgeving en situatie;
- economisch risico: d.w.z. hoge inflatie, risico's in verband met beleggingen in recent geprivatiseerde bedrijven, geldontwaarding, weinig beweging op de financiële markten;
- juridisch risico: rechtsonzekerheid en doorgaans moeilijke erkenning en/of goedkeuring van wetten;
- fiscaal risico: in enkele van de voornoemde landen kunnen de belastingen zeer hoog zijn en is er geen enkele garantie dat de wet op uniforme en consequente wijze zal worden geïnterpreteerd. De plaatselijke autoriteiten hebben vaak de macht om naar goeddunken nieuwe belastingen op te leggen, die soms retroactief worden toegepast.

Er is ook een verliesrisico als gevolg van het gebrek aan adequate systemen voor overmaking, waardering, betaling en boeking, alsook voor de registratie en bewaring van effecten en de vereffening van transacties – risico's die minder voorkomen in West-Europa, Noord-Amerika en andere ontwikkelde landen. Wij wijzen erop dat de correspondentbank(en) niet altijd wettelijk aansprakelijk zijn voor het doen en laten van hun vertegenwoordigers of werknemers, of niet altijd in een positie verkeren om schade als gevolg daarvan te vergoeden.

Als gevolg van de hierboven beschreven risico's zijn de volatiliteit en het gebrek aan liquiditeit veel hoger voor beleggingen in landen met een kleinere marktkapitalisatie dan in ontwikkelde markten.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Energy
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Covered Bond

Inleiding

Het Subfonds werd op 19 maart 2012 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft naar rendement door voornamelijk te beleggen in een actief beheerde portefeuille van gedekte obligaties en Geldmarktinstrumenten die in euro luiden. Gedekte obligaties zijn gewaarborgde, preferentie schuldinstrumenten van een emittent, gewoonlijk een bank, die beleggers toegang biedt tot zowel de emittent als de onderliggende, dynamische pool van onderpanden. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft ernaar de analyse van specifieke emittenten van gedekte obligaties te combineren met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. De Beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en verscheidenheid van emittenten en sectoren, en met de looptijd.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps

- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de

marktvrage, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer, maar niet uitsluitend, de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in

de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Euro Covered Bond
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,25%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Credit

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Eurocredit (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een portefeuille van obligaties en Geldmarktinstrumenten, hoofdzakelijk uitgegeven door financiële instellingen en ondernemingen en voor minimum 2/3 belegd in obligaties en Geldmarktinstrumenten uitgedrukt in euro. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie. We combineren onze analyse van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille. We streven ernaar de verschillen in waarderingen van bedrijven die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderingen tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. De beleggingen kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index. Aangezien emittentspecifiek risico een belangrijke rendementsfactor is, ondergaan alle emittenten in het beleggingsuniversum een grondige analyse van het zakelijke en financiële risico. Afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. De beheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en verscheidenheid van emittenten en sectoren, en met de looptijd.

Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Nettoinventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Potentiële beleggers moeten er zich rekenschap van geven dat beleggingen in dit Subfonds een relatief hogere risicograad met zich meebrengen dan beleggingen in vergelijkbare fondsen die in overheidsobligaties en Geldmarktinstrumenten beleggen.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer, maar niet uitsluitend, de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de

negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Euro Credit
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,30%	0,15%	-	-	-
P	-	0,75%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
Q	-	0,25%	0,12%	-	-	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,75%	0,12%	-	-	-
X	-	1,00%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) EURO Equity

Inleiding

Dit Subfonds werd op 20 december 2001 gelanceerd. Het Subfonds heeft de volgende Subfondsen overgenomen: 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) en ING (L) Invest Dutch Equity (8 april 2011).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, en converteerbare obligaties), die uitgegeven zijn door ondernemingen die aan een beurs van de eurozone genoteerd staan. Het Subfonds maakt gebruik van zowel fundamenteel als kwantitatief onderzoek om aandelen te selecteren die een aantrekkelijk rendementsprofiel bieden. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die een aantrekkelijk rendementsprofiel bieden op basis van zowel fundamentele analyse als de input van een factormodel, en de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Dit Subfonds integreert eveneens ESG-factoren in zijn fundamentele analyse.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in

Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

De ESG-integratiebenadering kan worden beperkt door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt.

Het Subfonds streeft naar een koolstofintensiteit die lager is dan die van de Index. Het aandeel van de op basis van niet-financiële criteria geanalyseerde posities bedraagt ten minste 90% voor aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen met grote kapitalisatie waarvan de statutaire zetel in ontwikkelde landen gevestigd is, en ten minste 75% voor aandelen die zijn uitgegeven door alle ondernemingen met kleine en middelgrote kapitalisatie en ondernemingen met grote kapitalisatie waarvan de statutaire zetel in opkomende landen gevestigd is.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende

segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikpercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikpercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikpercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) EURO Equity
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Income

Inleiding

Dit Subfonds werd opgericht op 1 september 2005.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De voornaamste doelstelling van het Subfonds is om vermogensgroei en een aantrekkelijke mate van inkomsten te genereren voor beleggers door voornamelijk zijn vermogen te beleggen in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en andere aan aandelen gerelateerde effecten gecombineerd met een derivatenoverlay-strategie. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die een aantrekkelijk rendementsprofiel bieden op basis van zowel fundamentele analyse als de input van een factormodel, en de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index.

Er wordt verwacht dat het Subfonds zich als volgt zal gedragen tegenover de Index die is vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap:

- Het doel van de aandelenportefeuille van het Subfonds is over een periode van meerdere jaren de prestatie van de Index, zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. We integreren eveneens ESG-factoren in onze fundamentele analyse. Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in gewone aandelen en/of andere aan aandelen gerelateerde effecten luidend in euro (warrants op effecten, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, en converteerbare obligaties) uitgegeven door bedrijven die zijn gevestigd, zijn beursgenoteerd of worden verhandeld in Europese markten.
- Als onderdeel van de overlayderivatenstrategie, zal het Subfonds callopties verkopen ("call schrijven") en in ruil daarvoor een optiepremie ontvangen welke kan worden uitgekeerd. Door de derivatenoverlay wordt verwacht dat de volatiliteit van het totale rendement (waaronder dividenden) van het Subfonds wordt verlaagd in vergelijking met de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap en naar verwachting zullen daardoor sommige risico's in negatieve markten verminderen. Het Subfonds verwacht over een periode van meerdere jaren een beter rendement, aangepast voor risico, te kunnen behalen dan Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. Deze strategie zal gewoonlijk slechter presteren dan een vergelijkbare portefeuille zonder derivaten in perioden waarin de onderliggende aandelenkoersen stijgen en beter presteren wanneer de onderliggende aandelenkoersen dalen.

De onderliggende waarde van de derivaten is naar verwachting de Eurostoxx 50 Index, hoewel andere onderliggende Indexen en/of aandelen kunnen worden gebruikt wanneer deze worden geacht geschikter te zijn voor de beleggingsdoelstellingen van het Subfonds. Andere derivaten kunnen ook worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te bereiken, zoals futures op aandelenindexen.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die

verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit prospectus.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereld economie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Euro Income
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Fixed Income

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Euro (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een portefeuille van obligaties en Geldmarktinstrumenten, voornamelijk (minimum 2/3) belegd in obligaties en Geldmarktinstrumenten uitgedrukt in euro. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in vastrentende effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te anticiperen op veranderingen in het rendement van staatsobligaties, de spreiding per land en kredietrisico's binnen de Eurozone op basis van een fundamentele en kwantitatieve analyse, en de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index.

Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Nederland, Duitsland, Italië, Spanje en/of Frankrijk en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps

- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) natuurrampen
- (b) politieke onrust
- (c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Euro Fixed Income
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
O	-	0,20%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,65%	0,12%	-	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro High Dividend

Inleiding

Het Subfonds werd op 8 maart 1999 gelanceerd onder de naam 'Euro High Yield'.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het doel van dit Subfonds is het verhogen van de waarde van het geïnvesteerde kapitaal door voornamelijk te beleggen in Effecten en/of andere Effecten (warrants op Effecten - tot een maximum van 10% van de netto-activa van het Subfonds - en converteerbare obligaties) vermeld op de aandelenbeurzen van landen in de Eurozone die een aantrekkelijk dividendopbrengst bieden. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die dividenden uitkeren, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door een fundamentele analyse en omvat de integratie van ESG-factoren.

Dit Subfonds belegt op een permanente basis met een minimum van 75% van zijn nettovermogen in aandelenbeleggingen uitgegeven door bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in de Europese Unie of in landen die behoren tot de Europese Economische Ruimte en die een belastingverdrag met Frankrijk hebben getekend waarin een clause is opgenomen ten aanzien van het bestrijden van belastingfraude (d.w.z. IJsland, Noorwegen, Liechtenstein) en die een aantrekkelijke dividendopbrengst bieden.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die

verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

De ESG-integratiebenadering kan worden beperkt door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt.

Het Subfonds streeft naar een koolstofintensiteit die lager is dan die van de Index. Het aandeel van de op basis van niet-financiële criteria geanalyseerde posities bedraagt ten minste 90% voor aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen met grote kapitalisatie waarvan de statutaire zetel in ontwikkelde landen gevestigd is, en ten minste 75% voor aandelen die zijn uitgegeven door alle ondernemingen met kleine en middelgrote kapitalisatie en ondernemingen met grote kapitalisatie waarvan de statutaire zetel in opkomende landen gevestigd is.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende

segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereld economie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

(a) klimaatverandering

(b) gezondheid en veiligheid

(c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Beleggingsbeheerder

NNIP Advisors B.V.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Euro High Dividend
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandele nklasse	Maximale dienstenev rgoeding	Maximale beheervergoedin g	Vaste dienstenvergo eding	Maximale inschrijvingsver goeding	Maximale conversievergo eding	Distributiev ergoeding
						-
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
U		0,60%	0,20%	-	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2,00%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Liquidity

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Euro Liquidity (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds wordt actief beheerd en komt in aanmerking als "Kortlopend fonds met een Variabele Netto-inventariswaarde" krachtens de MMF-verordening, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld. Het Subfonds voldoet aan alle eisen voor deze classificatie.

De doelstelling van dit Subfonds bestaat erin een aantrekkelijk rendement te behalen ten opzichte van de geldmarktrente in euro en om opbrengsten te genereren die hoger liggen dan de Index die is vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. De Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten.

Het Subfonds streeft deze doelstelling na aan de hand van het beleggingsbeleid door hoofdzakelijk te beleggen in geldmarktinstrumenten en deposito's bij kredietinstellingen.

Om deze doelstelling te bereiken, kan het Subfonds beleggen in:

- alle types geldmarktinstrumenten zoals handelspapier, floating rate notes, schatkistpapier. Alle beleggingen luiden in euro. Waar onze interne kredietbeoordeling een rating van beleggingskwaliteit (investment grade) heeft opgeleverd, bijv. Baa3 of hoger, wordt de emittent geacht een gunstige kredietbeoordeling te hebben verkregen. Bovendien beleggen wij enkel in bevoorrechte uitgaven van emittenten die minstens een positieve beoordeling hebben verkregen in overeenstemming met de procedure voor interne kredietbeoordeling. De oorspronkelijke of resterende looptijd op het moment van aankoop mag niet meer bedragen dan 397 dagen;
- deposito's en depositocertificaten;

Met het oog op een efficiënt beheer van de rente- of valutarisico's kan het Subfonds ook beleggen in financiële derivaten, waarbij het onderliggende instrument van het derivaat bestaat uit rentevoeten, wisselkoersen, valuta's of indexen die een van deze categorieën vertegenwoordigen.

In ondergeschikte mate kan het Subfonds ook beleggen in andere financiële activa die toegestaan zijn krachtens de MMF-verordening, zoals rechten van deelneming of aandelen van andere kortlopende MMF's die toegestaan zijn krachtens de MMF-verordening, met een maximum van 5% van zijn vermogen in rechten van deelneming of aandelen van één MMF en 10% van zijn vermogen in totaal in rechten van deelneming van andere MMF's, en accessoir liquide activa houden overeenkomstig Artikel 9(3) van de MMF-verordening.

Inzake beleggingen in obligaties zal het Subfonds beleggen overeenkomstig de limieten van artikel 17 (8) en 17 (9) van de MMF-verordening.

Het Subfonds kan tot 100% beleggen in geldmarktinstrumenten die afzonderlijk of gezamenlijk worden uitgegeven of gegarandeerd door de volgende emittenten: Nederland, Oostenrijk, Duitsland, Finland, België, Luxemburg, Frankrijk, de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit (EFSF), het Europees Stabiliteitsmechanisme

(ESM) en de Europese Investeringsbank (EIB). In dat geval zijn de volgende voorwaarden van toepassing:

- Er worden geldmarktinstrumenten gehouden van minstens zes verschillende uitgaven van de emittent;
- de beleggingen in geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgifte zijn beperkt tot maximaal 30% van zijn vermogen.

Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van België en/of Frankrijk en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits deze blootstelling voldoet aan het beginsel van risicospreiding.

Daarnaast zal het Subfonds ervoor zorgen dat:

- minstens 7,5% van de Netto-inventariswaarde bestaat uit dagelijks vervallende activa (inclusief contanten) en minstens 15% (inclusief contanten) bestaat uit wekelijks vervallende activa.
- de Weighted Average Life (WAL) van de portefeuille (gewogen gemiddelde levensduur tot de afloopdatum van de financiële instrumenten) bedraagt maximaal 120 dagen;
- de Weighted Average Maturity (WAM) van de portefeuille (gewogen gemiddelde afloopdatum tot de resetdatum van de financiële instrumenten) bedraagt maximaal 60 dagen;

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de Geldmarktinstrumenten ter verwezenlijking van de doelstelling en het beleggingsbeleid is een laag geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is laag. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

Het Subfonds is geen gegarandeerde belegging. Een belegging in het Subfonds verschilt van een belegging in deposito's en het in het Subfonds belegde bedrag kan in waarde schommelen. Het risico

van verlies van de hoofdsom wordt gedragen door de belegger. Het Subfonds maakt geen gebruik van externe ondersteuning om de liquiditeit van het Subfonds of de NIW per recht van deelneming of aandeel te stabiliseren.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een defensief profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Kortlopend fonds met Variabele Netto-inventariswaarde.

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Euro Liquidity
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,20%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,20%	0,15%	-	-	-
P	-	0,40%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,20%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,20%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,60%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Long Duration Bond

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Euro Long Duration (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het doel van dit Subfonds is rendement te genereren door actief beheer van een portefeuille die hoofdzakelijk (minstens 2/3) is belegd in langlopende obligaties in euro en, over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index die is vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in schuldefecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te anticiperen op veranderingen in het rendement van staatsobligaties, de spreiding per land en kredietspreads binnen de Eurozone op basis van een fundamentele en kwantitatieve analyse, en de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index.

Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Nederland, Duitsland, Italië, Spanje en/of Frankrijk en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, en aandelen/rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps

- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutawaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) natuurrampen
- (b) politieke onrust
- (c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Euro Long Duration Bond
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,20%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Short Duration

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Euro Short Duration (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door hoofdzakelijk te beleggen in obligaties die luiden in euro. De gemiddelde looptijd van de portefeuille zal niet meer dan drie jaar bedragen. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd en belegt in kortlopende vastrentende instrumenten zoals (gegarandeerde) staatsobligaties, obligaties met vlottende rente en bedrijfsobligaties, en de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds streeft ernaar waarde toe te voegen door zich een mening te vormen over de evolutie van rentevoeten, op basis van die neming te handelen en selectief posities te nemen in aantrekkelijk geprijste kredietinstrumenten. Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Nederland, Duitsland, Italië, Spanje, België en/of Frankrijk en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010.

Op aanvullende basis kan het Subfonds ook in andere effecten beleggen (inclusief warrants op effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- credit default swaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn

algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de

negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Euro Short Duration
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Sustainable Credit

Inleiding

Het Subfonds werd op 22 oktober 2014 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft naar rendement door een actief beheer van een portefeuille van schuldeffecten en Geldmarktinstrumenten die voornamelijk zijn uitgegeven door financiële instanties en ondernemingen. Het belegt voornamelijk in schuldeffecten en Geldmarktinstrumenten in euro van emittenten die een beleid van duurzame ontwikkeling toepassen en ondertussen de principes op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur naleven. Het Subfonds streeft ook naar een lagere koolstofvoetafdruk dan de Index.

Het selectieproces omvat zowel een financiële analyse als een analyse van de ESG-kenmerken (hoe het bedrijf presteert op het vlak van milieu (Environmental), Sociaal beleid (Social) en goed bestuur (Governance)). Tijdens het selectieproces ligt de focus van de analyse op bedrijven die naast hun financiële doelstellingen een beleid van duurzame ontwikkeling voeren. Om het universum van in aanmerking komende duurzame beleggingen van het Subfonds te bepalen, worden bedrijven gescreend op uitsluitingscriteria.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. De beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op bedrijfsselectie. We combineren onze analyse van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille. Het Subfonds streeft ernaar de verschillen in waarderingen van bedrijven die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderingen tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. De beleggingen kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index. Aangezien emittentspecifiek risico een belangrijke rendementsfactor is, ondergaan alle emittenten in het beleggingsuniversum een grondige analyse van het zakelijke en financiële risico. Afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Rule 144A-effecten, en aandelen/rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet

meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutawaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Aanvullende informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij kan worden geraadpleegd in het beleid inzake verantwoord beleggen van NN IP op de website www.nnip.com

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het

kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Euro Sustainable Credit
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd onder de naam ING (L) Renta Fund Sustainable Fixed Income. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Sustainable Fixed Income (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft naar rendement door een actief beheer van een portefeuille van schuldefecten en Geldmarktinstrumenten die voornamelijk zijn uitgegeven door ondernemingen. Het belegt voornamelijk in schuldefecten en Geldmarktinstrumenten in euro van emittenten die een beleid van duurzame ontwikkeling toepassen en ondertussen de principes op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur naleven. Het Subfonds streeft ook naar een lagere koolstofvoetafdruk dan de Index.

Het selectieproces omvat zowel een financiële analyse als een analyse van de ESG-kenmerken (hoe het bedrijf presteert op het vlak van milieu (Environmental), Sociaal beleid (Social) en goed bestuur (Governance). Tijdens het selectieproces ligt de focus van de analyse op bedrijven die naast hun financiële doelstellingen een beleid van duurzame ontwikkeling voeren (positieve screening). Om ons universum van in aanmerking komende duurzame beleggingen samen te stellen, worden bedrijven gescreend op basis van uitsluitingscriteria.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. De beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op bedrijveselectie. We combineren onze analyse van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille. Het Subfonds streeft ernaar de verschillen in waarderingen van bedrijven die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderingen tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. De beleggingen kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index. Aangezien emittentspecifiek risico een belangrijke rendementsfactor is, ondergaan alle emittenten in het beleggingsuniversum een grondige analyse van het zakelijke en financiële risico. Afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van deze vermelde limiet.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (met inbegrip van warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Rule 144A-effecten en aandelen/rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's, zoals beschreven in Deel III, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van

warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutawaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Aanvullende informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij kan worden geraadpleegd in het beleid inzake verantwoord beleggen van NN IP op de website www.nnip.com

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is

echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) corporate governance
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
O	-	0,20%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Euromix Bond

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Euromix Bond (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een obligatieportefeuille, voornamelijk (minimaal 2/3) via beleggingen in obligaties in euro, die door in de Europese Unie gevestigde emittenten uitgegeven zijn. Deze landen omvatten uitsluitend Lidstaten van de Europese Unie die tot de eurozone behoren. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te anticiperen op veranderingen in het rendement van staatsobligaties van de Eurozone, de rentecurve en de spreiding per land binnen de Eurozone op basis van een fundamentele en kwantitatieve analyse, waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingspositie van het Subfonds kan dan ook wezenlijk afwijken van de Index. Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hierboven vermelde limiet van twee derde (2/3).

Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Nederland en/of Duitsland en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010. Het Subfonds kan toekomstig ook beleggen in andere Effecten (met inbegrip van warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming in ICB's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in deel III, hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", paragraaf A "Toegestane beleggingen" van dit prospectus. Beleggingen in ICB's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps

- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutawaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is laag. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) natuurrampen
- (b) politieke onrust
- (c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Euromix Bond
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,25%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,65%	0,12%	-	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) European ABS

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op 10 december 2018 na de fusie met "NN (L) Flex European ABS", een Subfonds van NN (L) Flex.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft ernaar rendement te genereren door hoofdzakelijk te beleggen in Europese door activa gedekte effecten (Asset Backed Securities of ABS'en) die in euro luiden. Een ABS is een schuldeffect waarbij het recht op rente en de hoofdsom wordt gedekt door een onderliggende verzameling van activa of de opbrengsten daarvan. Via een effectiseringsprogramma worden de economische risico's en voordelen van de verzameling van activa direct of indirect door een onderneming, financiële instelling of ander instrument aan de uitgevende partij overgedragen. De verzameling activa zal onder andere bestaan uit woning hypotheek, creditcard leningen, studentenleningen en leasingcontracten.

Het Subfonds zal beleggen in effecten met een minimale rating van beleggingskwaliteit op het moment van de aankoop. Een effect zal van beleggingskwaliteit worden beschouwd als het een rating heeft van BBB-/Baa3 zoals toegekend door onafhankelijke ratingorganisaties zoals Standard & Poor's, Moody's en/of Fitch. De nagestreefde gemiddelde rating van het Subfonds zal worden gehandhaafd op A/A2. Effecten waarvan de rating wordt verlaagd tot onder beleggingskwaliteit moeten binnen 90 dagen worden verkocht, tenzij de verkoop ervan niet in het belang van de beleggers is gelet op de marktomstandigheden.

Het Subfonds zal breed gediversifieerd zijn over onder andere emittenten, soorten zekerheden en landen. Het Subfonds zal steeds voor minstens 10% blootgesteld zijn aan de meest liquide ABS-activaklassen (d.w.z. uit de hoogste ratingcategorieën: tussen AAA/Aaa en AA-/Aa3 zoals toegekend door onafhankelijke ratingorganisaties).

Elke belegging zal worden geselecteerd via een proces dat sectorallocatie en diepgaande fundamentele analyse combineert. Top-down en bottom-up benaderingen zullen elkaar aanvullen en zullen aan de basis liggen van een effectenselectie benadering die er zowel naar streeft ratingverlagingen en wanbetalingen te vermijden als te anticiperen op rendementsontwikkelingen.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten. Er zal op Europese markten worden belegd. Om het valutarisico te beperken, zal elk effect dat in een andere valuta dan de referentievaluta van het Subfonds (euro) luidt in principe naar de euro worden afgedekt. Hiervoor kan gebruik worden gemaakt van de technieken en financiële instrumenten die beschreven worden in Deel III, Hoofdstuk IV van het prospectus: "Technieken en instrumenten".

Aanvullend kan het Subfonds ook beleggen in andere effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Deel III, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen" van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen

worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of geldmarktinstrumenten
- futures en opties op beursindices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valuta(termijn)contracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutawaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratie benadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel II: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Aanvullende informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij kan worden geraadpleegd in het beleid inzake verantwoord beleggen van NN IP op de website www.nnip.com

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening

houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op

kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Beleggers moeten er rekening mee houden dat ABS-effecten andere beleggingseigenschappen hebben dan traditionele schuldeffecten. Deze eigenschappen zijn onder andere een hogere frequentie van rente- en hoofdsombetalingen (vaak maandelijks of driemaandelijks), het voorkomen en risico van vervroegde aflossing en betalingsuitstel van de hoofdsom, gekoppeld aan de optionaliteit van de vervroegde aflossing en betalingsuitstel van de onderliggende verzameling activa. Het risico van vervroegde aflossing is het risico dat verbonden is aan de vervroegde, niet-geplande terugbetaling van de hoofdsom. Omgekeerd is het risico van uitstel van betaling het risico dat de duur van de verwachte looptijd van een effect wordt verlengd door de vertraging van vooruitbetalingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) European ABS
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Afsluittijd voor ontvangst van aanvragen tot inschrijving, terugkoop en conversie en voor de uitvoering van inschrijvings-, terugkoop- en conversieorders

Elke Werkdag vóór 15.30 uur MET (Als die dag geen Waarderingsdag is, worden de orders op de eerstvolgende Waarderingsdag uitgevoerd).

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,15%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	-	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	0,75%	0,15%	-	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity

Inleiding

Het Subfonds werd op 30 september 2019 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het actief beheerde Subfonds streeft naar een risico- en rendementsprofiel dat overeenstemt met dat van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. Het Subfonds streeft ernaar het duurzaamheidsprofiel van het Subfonds te verbeteren ten opzichte van de Index door actief ESG-screeningcriteria toe te passen, waarbij de focus ligt op een positieve selectie op basis van een risicoanalyse van ecologische en bestuurlijke aspecten. Het Subfonds streeft er ook naar een lagere koolstofintensiteit te hebben in vergelijking met de Index.

Het Subfonds belegt voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten (inclusief preferente aandelen) van ondernemingen die gevestigd, opgericht, beursgenoteerd of actief zijn in Europa, die een beleid van duurzame ontwikkeling voeren en die respect voor sociale principes (zoals mensenrechten, non-discriminatie en de strijd tegen kinderarbeid) en milieuprincipes combineren met het nastreven van financiële doelstellingen. De selectie van participaties in de portefeuille is gebaseerd op bedrijven die het beste voldoen aan een combinatie van deze criteria, voornamelijk bepaald door een benadering van "beste in zijn klasse" (positieve screening).

De Index vertegenwoordigt ons beleggingsuniversum. Het Subfonds omvat mogelijk geen beleggingen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index, maar kan wel beleggingen ontvangen uit een herstructurering of andere bedrijfsactie. Dergelijke beleggingen dienen zo snel mogelijk te worden verkocht, rekening houdend met het beste belang van de beleggers. Door de uitsluiting van aandelen van bedrijven die niet voldoen aan het duurzaamheidsbeleid zullen de samenstelling van de portefeuille van het Subfonds en die van de Index waarschijnlijk van elkaar verschillen, en zal het Subfonds als gevolg hiervan ten opzichte van de Index ook een afwijkend risico- en rendementsprofiel hebben. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een optimalisatiemethode die als doel heeft de portefeuille samen te stellen met een risico- en rendementsprofiel dat overeenstemt met dat van de Index.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten

- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Het Subfonds past een actieve beheerbenadering toe door o.a. ten opzichte van de Index overwogen en onderwogen posities in te nemen. Beleggers dienen er zich van bewust te zijn dat, aangezien het Subfonds in een specifieke geografische zone en thema belegt, zijn beleggingsuniversum meer geconcentreerd is dan beleggingen in verschillende geografische zones en thema's. Als resultaat daarvan is het Subfonds geconcentreerd. Dit zal doorgaans tot gevolg hebben dat de samenstelling en het risico- en opbrengstprofiel van het Subfonds grote gelijkenissen zullen vertonen met die van de Index.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Aanvullende informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij kan worden geraadpleegd in het beleid inzake verantwoord beleggen van NN IP op de website www.nnip.com **Openbaarmaking taxonomie**

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in

de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Beleggingsbeheerder

Irish Life Investment Managers Limited.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoe ding	Vaste dienstenvergo eding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) European Equity

Inleiding

Dit Subfonds werd gelanceerd na inbreng van de activa van het Subfonds European Equity (gelanceerd op 17 oktober 1997) van de SICAV ING International, en door de fusie met het Subfonds ING (L) Invest Europe op datum van 20 december 2001. Op 29 september 2003 nam dit Subfonds de volgende Subfondsen over: BBL Invest Scandinavia, BBL Invest United Kingdom en BBL Invest Switzerland. En op 8 april 2011: ING (L) Invest European Sector Allocation (gelanceerd op 19 april 1999).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van in een Europees geïndustrialiseerd land gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen.

Het Subfonds maakt gebruik van zowel fundamenteel als kwantitatief onderzoek om aandelen te selecteren die een aantrekkelijk rendementsprofiel bieden. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die een aantrekkelijk rendementsprofiel bieden op basis van zowel fundamentele analyse als de input van een factormodel, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Dit Subfonds integreert eveneens ESG-factoren in zijn fundamentele analyse.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties

- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

De ESG-integratiebenadering kan worden beperkt door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt.

Het Subfonds streeft naar een koolstofintensiteit die lager is dan die van de Index. Het aandeel van de op basis van niet-financiële criteria geanalyseerde posities bedraagt ten minste 90% voor aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen met grote kapitalisatie waarvan de statutaire zetel in ontwikkelde landen gevestigd is, en ten minste 75% voor aandelen die zijn uitgegeven door alle ondernemingen met kleine en middelgrote kapitalisatie en ondernemingen met grote kapitalisatie waarvan de statutaire zetel in opkomende landen gevestigd is.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De

beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële

instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereld economie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) European Equity
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandele nklasse	Maximale dienstvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstvergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale conversievergoeding	Distributiev ergoeding
I	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
O	-	0,39%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) European High Dividend

Inleiding

Het Subfonds werd op 1 december 2004 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het doel van dit Subfonds is het verhogen van de waarde van het geïnvesteerde kapitaal door voornamelijk te beleggen in Europese Effecten en/of andere Effecten (warrants op Effecten - tot een maximum van 10% van de netto-activa van het Subfonds - en converteerbare obligaties) die een aantrekkelijk dividendopbrengst bieden. De aandelen zijn uitgegeven door ondernemingen die zijn gevestigd in eender welk Europees land. De emittenten zijn ondernemingen die hun hoofdkantoor in Europa hebben of die er hun voornaamste bedrijfsactiviteit uitoefenen. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die dividenden uitkeren, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door een fundamentele analyse en omvat de integratie van ESG-factoren.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

De ESG-integratiebenadering kan worden beperkt door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt.

Het Subfonds streeft naar een koolstofintensiteit die lager is dan die van de Index. Het aandeel van de op basis van niet-financiële criteria geanalyseerde posities bedraagt ten minste 90% voor aandelen die zijn uitgegeven door ondernemingen met grote kapitalisatie waarvan de statutaire zetel in ontwikkelde landen gevestigd is, en ten minste 75% voor aandelen die zijn uitgegeven door alle ondernemingen met kleine en middelgrote kapitalisatie en ondernemingen met grote kapitalisatie waarvan de statutaire zetel in opkomende landen gevestigd is.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennoetschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid

(c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentiewaarde

Euro (EUR)

Beleggingsbeheerder

NNIP Advisors B.V.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) European High Dividend
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributie Kosten
						-
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) European High Yield

Inleiding

Het Subfonds werd op 6 augustus 2010 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds zal voornamelijk beleggen in hoogrentende obligaties in Europese valuta's. Deze obligaties verschillen hierin van traditionele obligaties met "investment-grade" rating, dat zij uitgegeven zijn door bedrijven waaraan een hoger risico verbonden is dat zij mogelijk hun financiële verplichtingen niet ten volle zullen kunnen nakomen. Dat verklaart waarom zij een hoger rendement bieden. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd, waarbij de analyse van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties wordt gecombineerd met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille, waarbij de afwijkingen beperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het doel is verschillen in rendement van deze emittenten binnen sectoren en verschillen in rendement tussen regio's, sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index. Aangezien de verschillen in hoogrentende obligaties binnen een sector aanzienlijk kunnen zijn, vormen een sterke focus op de selectie van emittenten en spreiding over emittenten een cruciaal onderdeel van het beleggingsproces van het Subfonds.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps

- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes en valutaopties.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Opmerking: gerenommeerde kredietratingbureaus kennen ratings toe aan vastrentende instrumenten die op de markten kunnen worden verhandeld. Die ratings geven een goed idee van het kredietrisico dat met de emittenten samenhangt: hoe lager de rating, hoe hoger het kredietrisico. Als compensatie voor dat risico zal een onderneming met een dergelijke rating echter obligaties met een hoge rente aanbieden. De ratings die de ratingbureaus toekennen, gaan van AAA (hoogste rating) tot CCC (heel hoog risico op wanbetaling). Voor de hoogrentende markten variëren de ratings tussen BB+ en CCC. Het Subfonds is dan ook bestemd voor goed geïnlichte beleggers die zich bewust zijn van de risicograad die aan de gekozen belegging verbonden is.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid

(c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) European High Yield
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversievergo eding	Distributieverg oeding
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) European Participation Equity

Inleiding

Het Subfonds werd gelanceerd op 27 november 2017 na een fusie met "Delta Lloyd L European Participation Fund", een Subfonds van Delta Lloyd L.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in een portefeuille van aandelen van in een Europees land gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen met een relatief kleine marktkapitalisatie (d.w.z. small caps). Ondernemingen worden geselecteerd op basis van factoren zoals hun waardering, bedrijfsmodel, leiderschapstijl, balans of beleid m.b.t. dividenduitkeringen. Het Subfonds integreert eveneens ESG-factoren in zijn fundamentele analyse. Het Subfonds streeft ernaar substantiële posities te hebben in een beperkt aantal kleinere ondernemingen. Derhalve volgt het rendement van het Subfonds niet altijd de algemene markttrends.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan zich richten op financiële derivaten voor afdekkingsdoeleinden en voor efficiënt portefeuillebeheer. Het Subfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet beperkt tot de volgende:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn aan het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP

Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III,

“Aanvullende informatie”, Hoofdstuk II: “Risico’s in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving”.

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentiewaarde

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) European Participation Equity
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversievergo eding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N		0,65%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) European Real Estate

Inleiding

Dit Subfonds werd op 20 december 1993 gelanceerd onder de naam ING (L) Invest Europa Immo (voorheen Europa Fund Immo). De nieuwe naam werd op 23 mei 2003 van kracht.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, en converteerbare obligaties) van in een Europees land gevestigde, beursgenoteerde of verhandelde ondernemingen die in de vastgoedsector actief zijn. De portefeuille is goed gespreid over verschillende landen. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die goed scoren volgens ons systematische beleggingsproces, met inachtneming van afwijkinglimieten ten opzichte van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door analyse van zowel fundamentele gegevens als gedragsgegevens en omvat de integratie van ESG-factoren.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die

verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Het Subfonds past een actieve beheerbenadering toe door o.a. ten opzichte van de Index overwogen en onderwogen posities in te nemen. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het beleggingsuniversum van de Index geconcentreerd is, met als resultaat dat het Subfonds geconcentreerd is. Dit zal doorgaans tot gevolg hebben dat de samenstelling en het rendementsprofiel van het Subfonds grote gelijkenissen zullen vertonen met die van de Index.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied of thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden of thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) extreme weersomstandigheden/overstromingen
- (b) klimaatverandering
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentiewaarde

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) European Real Estate
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) European Sustainable Equity

Inleiding

Het Subfonds werd op 19 december 2013 gelanceerd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) die zijn uitgegeven door geselecteerde bedrijven.

Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen met een duurzaam bedrijfsmodel die gericht zijn op geleverde producten en diensten met afwijkingsbeperkingen die worden gemeten ten opzichte van de Index. Het Subfonds streeft er ook naar een lagere koolstofintensiteit te hebben in vergelijking met de Index. De samenstelling van het Subfonds zal wezenlijk afwijken van de Index.

Het Subfonds heeft een Europees beleggingsuniversum en belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die deel uitmaken van de MSCI Europe (NR) Index. Minstens eenmaal per jaar wordt het initiële beleggingsuniversum van het Subfonds met ten minste 20% verminderd door toepassing van een "Best-in-Universe"-benadering en de hierna vermelde uitsluitingen en beperkingen.

Het selectieproces omvat zowel een financiële analyse als een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur) en kan beperkt zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Voorbeelden van niet-financiële criteria die beoordeeld worden in de ESG-analyse zijn koolstofintensiteit, genderdiversiteit en beloningsbeleid. Tijdens het selectieproces ligt de focus van de analyse op bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling voeren en die de naleving van sociale principes en milieuprincipes combineren met het nastreven van financiële doelstellingen (positieve screening).

Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in aandelen.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen

worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Aanvullende informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij kan worden geraadpleegd in het beleid inzake verantwoord beleggen van NN IP op de website www.nnip.com

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische

activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in

de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) European Sustainable Equity
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N		0,65%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) European Sustainable Small Caps

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op 28 juni 2022.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt (minimaal 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen van in een Europees land gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen met een relatief kleine marktkapitalisatie (d.w.z. small caps), en intussen de principes op het gebied van Milieu, Sociaal beleid en goed bestuur naleven, waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het Subfonds streeft er ook naar een lagere koolstofintensiteit te hebben in vergelijking met de Index. De samenstelling van het Subfonds zal wezenlijk afwijken van de Index.

Het selectieproces omvat zowel een financiële analyse als een analyse van de ESG-kenmerken (hoe het bedrijf presteert op het vlak van Milieubescherming (Environmental), Sociaal beleid (Social) en goed bestuur (Governance)). Tijdens het selectieproces ligt de focus van de analyse op bedrijven die naast hun financiële doelstellingen een beleid van duurzame ontwikkeling voeren. Om het universum van in aanmerking komende duurzame beleggingen van het Subfonds te bepalen, worden bedrijven gescreend op uitsluitingscriteria.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Meer informatie over de methode die wordt gebruikt voor de berekening van de index is beschikbaar op de website van de Indexprovider: www.msci.com.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, vastgoedbeleggingsfondsen (REIT's), rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds.

Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan zich richten op financiële derivaten voor afdekkingdoeleinden en voor efficiënt portefeuillebeheer. Het Subfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet beperkt tot de volgende:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn aan het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, zijn beschreven

in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds promoot milieu en/of sociale kenmerken, zoals beschreven onder Artikel 8 van de SFDR. Het Subfonds past Actief Eigenaarschap toe, evenals de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij en haar op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen, met extra strenge beperkingen voor beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten die verband houden met gokken, wapens, porno, bont en speciale ledersoorten, boringen in het noordpoolgebied en schaliegas en -olie.

De benadering van de ESG-integratie van de Beheermaatschappij, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

De toepassing van op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij kan leiden tot een mogelijke uitsluiting, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces. Deze uitsluitingsfilter hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het aandelensegment van de portefeuille. Zo wordt er niet belegd in bedrijven die principes van het Global Compact schenden, o.a. inzake de mensenrechten en milieubescherming.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

(a) klimaatverandering

(b) gezondheid en veiligheid

(c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangepaste verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) European Sustainable Small Caps

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum

Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenvergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) First Class Multi Asset

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op vrijdag 28 november 2014.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De beleggingsstrategie impliceert een flexibele beleggingsaanpak, speciaal ontwikkeld om te kunnen reageren op snel evoluerende marktsituaties. De Beleggingsbeheerder zal voornamelijk posities innemen in traditionele activaklassen (bijvoorbeeld aandelen, obligaties en geldmiddelen en/of kasequivalenten), direct of via financiële derivaten, mutual funds en ETF's, wat resulteert in een gespreide portefeuille. Het Subfonds heeft tot doel een positief beleggingsresultaat te genereren en de prestatie van de Index die is vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, gemeten over een volledige marktcyclus, te overtreffen met een strikt bepaald risicobudget en een focus op het verkleinen van het neerwaartse risico. Het Subfonds wordt actief beheerd en de Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te reageren op veranderende marktomstandigheden door o.a. gebruik te maken van analyse van fundamentele gegevens en gedragsgegevens, wat in de loop der tijd resulteert in dynamische activaspreiding.

Om zijn doelen te bereiken, kan het Subfonds long- en shortposities innemen (shortposities uitsluitend via derivaten). Afgezien van de blootstelling aan derivaten maken de beleggingen in vastrentende instrumenten van beleggingskwaliteit, geldmarktinstrumenten en geldmiddelen of kasequivalenten ten minste 50% uit van het nettovermogen. Met inbegrip van de blootstelling aan derivaten kunnen de beleggingen in vastrentende instrumenten van beleggingskwaliteit, geldmarktinstrumenten en geldmiddelen of kasequivalenten lager zijn dan 50% uit van het nettovermogen. De blootstelling aan andere activaklassen dan vastrentende beleggingen van beleggingskwaliteit, Geldmarktinstrumenten en contanten of kasequivalenten kan meer dan 50% van het nettovermogen bedragen door gebruik te maken van hefboomwerking, met inachtneming van het verwachte maximale niveau van de netto-hefboomwerking (verplichting), zoals nader uiteengezet in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: Technieken en instrumenten, A: Algemene Bepalingen.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Om zijn beleggingsdoel te bereiken, kan het Subfonds beleggen in een breed scala aan activaklassen en financiële instrumenten (waaronder financiële derivaten), waaronder, maar niet beperkt tot het volgende:

- Het Subfonds kan beleggen in Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), obligaties, aandelen, Geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals in het volledige Prospectus beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen". Als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, kan de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere

waardevolatiliteit van warrants sterker fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt;

- De beleggingen in effecten met activa in onderpand zullen tot 20% worden beperkt en beleggingen in ICBE's en ICB's mogen in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen;
- Beleggingen in Vastgoed via aandelen en/of Effecten uitgegeven door bedrijven die werkzaam zijn in de vastgoedsector, evenals via rechten van deelneming in ICBE's en ICB's of via derivaten;
- Blootstelling aan grondstoffen via derivaten op grondstoffenindexen die voldoen aan de vereisten zoals gedefinieerd in de ESMA-richtlijnen 2014/937, of via Exchange Traded Commodities (ETC) die voldoen aan art. 41 (1) (a) van de Wet van 2010 en/of via rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's. Het Subfonds zal niet direct fysieke grondstoffen verwerven;
- Financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:
 - opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
 - Indexfutures en -opties
 - renteswaps, -futures en -opties
 - rendementsswaps
 - credit default swaps
 - valutatermijncontracten en valuta-opties.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Beleggingen in Chinese A-aandelen via het Stock Connect-programma en Chinees schuld papier via Bond Connect kunnen maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds uitmaken. Het Subfonds kan onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Afhankelijk van de activaklasse kunnen beleggingen in een van deze markten onderhevig zijn aan specifieke risico's, waaronder, maar niet beperkt tot quotabeperkingen, opschorting van de handel, valutarisico en operationeel risico. Zowel Stock Connect als Bond Connect bevinden zich in een ontwikkelingsfase, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met beleggingen in A-Aandelen en via Bond Connect staan in detail beschreven in Deel III



“Aanvullende informatie”, Hoofdstuk II: “Risico’s in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving”.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in effecten in wanbetaling en noodlijdende effecten. In geval van een ratingverlaging zal het Subfonds echter voor maximaal 10% zijn blootgesteld aan noodlijdende effecten of effecten in gebreke. Het is de bedoeling dat dergelijke effecten zo snel mogelijk worden verkocht, en uiteindelijk binnen 6 maanden na de ratingverlaging, daarbij rekening houdend met het belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

De ESG-integratiebenadering kan worden beperkt door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt.

Voor directe beleggingen in aandelen streeft het Subfonds naar een koolstofintensiteit die lager is dan die van het relevante wereldwijde beleggingsuniversum in aandelen.

Voor directe beleggingen in bedrijfsobligaties met een kredietrating van beleggingskwaliteit streeft het Subfonds naar een koolstofintensiteit die lager is dan die van het relevante universum van bedrijfsobligaties van beleggingskwaliteit.

Voor directe beleggingen in bedrijfsobligaties met een kredietrating die niet van beleggingskwaliteit is streeft het Subfonds naar een koolstofintensiteit die lager is dan die van het relevante universum van bedrijfsobligaties die niet van beleggingskwaliteit zijn.

Voor directe beleggingen in overheidsschuldbewijzen uitgegeven door ontwikkelde landen met een rating van beleggingskwaliteit streeft het Subfonds naar een ESG-Rating die beter is dan de ESG-Rating van het relevante universum van overheidsobligaties van beleggingskwaliteit van ontwikkelde landen.

Het aandeel van de op basis van niet-financiële criteria geanalyseerde beleggingen in directe aandelen en directe obligaties bedraagt ten minste 90% voor aandelen uitgegeven door ondernemingen met grote kapitalisatie waarvan de statutaire zetel in ontwikkelde landen is gevestigd, schuldeffecten met een kredietrating van beleggingskwaliteit en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen, en ten minste 75% voor aandelen uitgegeven door ondernemingen met grote kapitalisatie waarvan de statutaire zetel in opkomende landen is gevestigd, aandelen uitgegeven door ondernemingen met kleine en middelgrote kapitalisatie, schuldeffecten met een kredietrating die niet van beleggingskwaliteit is en overheidsschuld uitgegeven door opkomende landen van het Subfonds.

Aangezien het Subfonds andere criteria voor de analyse van bedrijven of emittenten en/of een andere benadering voor de verbetering van de niet-financiële indicator kan hanteren dan het aanvankelijke beleggingsuniversum, kan dit leiden tot een inconsistentie tussen de selectie van bedrijven of emittenten binnen de verschillende sub-activaklassen van het Subfonds. Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord

beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de werelddeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat aan financiële derivaten verbonden is, wordt uitvoerig beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in gemengde instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners North America LLC., dat optreedt als Beleggingsbeheerder.

De delegering aan NN Investment Partners North America LLC. omvat onder meer bepaalde onderdelen uit het beleggingsbeheerproces die nodig zijn om tijdsverschillen of de gewoonten op lokale markten te overbruggen.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) First Class Multi Asset

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum

Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstevergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,50%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,20%	-	-	-
O	-	0,30%	0,20%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1%	0,20%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,50%	0,20%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,50%	0,15%	2%	-	-

X	-	1,50%	0,20%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,50%	0,20%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) First Class Multi Asset Premium

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op maandag 19 mei 2014.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het beleggingsbeleid impliceert een flexibele beleggingsaanpak, speciaal ontwikkeld om te kunnen reageren op snel evoluerende marktsituaties. De Beleggingsbeheerder zal voornamelijk posities innemen in traditionele activaklassen (bijvoorbeeld aandelen, obligaties en kasmiddelen), direct of via financiële derivaten, mutual funds en ETF's, wat resulteert in een gespreide portefeuille. Het Subfonds heeft tot doel een positief beleggingsresultaat te genereren en de prestatie van de Index die is vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, gemeten over een volledige marktcyclus, te overtreffen binnen een strikt bepaald risicobudget. Het Subfonds wordt actief beheerd en de Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te reageren op veranderende marktomstandigheden door o.a. gebruik te maken van analyse van fundamentele gegevens en gedragsgegevens, wat in de loop der tijd resulteert in dynamische activaspreiding.

Om zijn doelen te bereiken, kan het Subfonds long- en shortposities innemen (shortposities uitsluitend via derivaten).

Om zijn beleggingsdoel te bereiken, kan het Subfonds beleggen in een breed scala aan activaklassen en financiële instrumenten (waaronder financiële derivaten), waaronder, maar niet beperkt tot het volgende:

- Het Subfonds kan beleggen in Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), obligaties, aandelen, Geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen". Als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, kan de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt;
- De beleggingen in effecten met activa in onderpand zullen tot 20% worden beperkt en beleggingen in ICBE's en ICB's mogen in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen;
- Beleggingen in Vastgoed via aandelen en/of Effecten uitgegeven door bedrijven die werkzaam zijn in de vastgoedsector, evenals via rechten van deelneming in ICBE's en ICB's of via derivaten;
- Blootstelling aan grondstoffen via derivaten op grondstoffenindexen die voldoen aan de vereisten zoals gedefinieerd in de ESMA-richtlijnen 2014/937, of via Exchange Traded Commodities (ETC) die voldoen aan art. 41 (1) (a) van de Wet van 2010 en/of via rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's. Het Subfonds zal niet direct fysieke grondstoffen verwerven;
- Financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:
 - opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
 - Indexfutures en -opties
 - renteswaps, -futures en -opties

- rendementsswaps
- credit default swaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

Het Subfonds kan beleggen in Effecten en/of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd zijn door de Verenigde Staten van Amerika, het Verenigd Koninkrijk of Duitsland, elk voor meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde, mits een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten, deposito's en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatilitetsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Beleggingen in Chinese A-aandelen via het Stock Connect-programma en Chinees schuldpapier via Bond Connect kunnen maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds uitmaken. Het Subfonds kan onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatilitetsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Afhankelijk van de activaklasse kunnen beleggingen in een van deze markten onderhevig zijn aan specifieke risico's, waaronder, maar niet beperkt tot quotabeperkingen, opschorting van de handel, valutarisico en operationeel risico. Zowel Stock Connect als Bond Connect bevinden zich in een ontwikkelingsfase, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met beleggingen in A-aandelen en via Bond Connect staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-

integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereld economie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het

Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat aan financiële derivaten verbonden is, wordt uitvoerig beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Deze strategie kan tot een sterke hefboomwerking leiden. Op het moment van publicatie van het huidige Prospectus kan de verwachte hefboomwerking maximaal 650% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds bereiken. Zoals bepaald in de verordening, zij erop gewezen dat de hefboomwerking berekend wordt door de nominale waarden van de gebruikte derivaten op te tellen - ongeacht eventuele regelingen binnen het Subfonds voor saldoberekening (netting) en afdekking van de Subfondsen, inclusief regelingen ter verlaging van het risico. Voor informatieve doeleinden wordt ook de berekening van de verwachte hefboomwerking op basis van de methode voor omzetting van de verbintenissen zoals beschreven in de ESMA-richtlijnen 10-788 verricht. Op het moment van de publicatie van het huidige Prospectus, wordt verwacht dat de hefboomwerking voortkomend uit de Commitment-methode een maximaal niveau zal bereiken van 400% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds. In tegenstelling tot de eerder gebruikte methode maakt de commitment-methode het mogelijk om onder bepaalde omstandigheden rekening te houden met netting en afdekking. Als zodanig is de Beheermaatschappij van mening dat de door middel van de methode op basis van aangegane verplichtingen berekende hefboomwerking het marktrisico van het Subfonds beter weergeeft. Zie voor aanvullende informatie over de hefboomwerking Deel III "Aanvullende informatie", hoofdstuk IV, van het Prospectus".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in gemengde instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

beleggingsbeheerproces die nodig zijn om tijdsverschillen of de gewoonten op lokale markten te overbruggen.

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners North America LLC., dat optreedt als Beleggingsbeheerder.

De delegering aan NN Investment Partners North America LLC. omvat onder meer bepaalde onderdelen uit het

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) First Class Multi Asset Premium
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt
Betalingsdatum

Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) First Class Protection

Inleiding

Dit Subfonds werd op 27 mei 2011 gelanceerd onder de naam ING (L) Index Linked Fund Continuous Click Fund Euro. Het Subfonds heeft de volgende Subfondsen overgenomen: Continuous Click Euro (27 mei 2011), een Subfonds van de SICAV ING Index Linked Fund, ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 70 (14 december 2012), ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 80 (14 december 2012) en ING (L) Index Linked Fund Protected Mix 90 (14 december 2012).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds wordt actief beheerd en heeft tot doel gedeeltelijk te participeren in het opwaartse potentieel van een bekende Europese aandelenindex, waarbij getracht wordt op dagelijkse basis 90% van de hoogste Netto-inventariswaarde van de afgelopen 365 kalenderdagen te handhaven via dynamische spreiding tussen overdraagbare aandelen en vastrentende effecten. In principe betekent dit dat een belegger van het Subfonds mag verwachten dat de Netto-inventariswaarde binnen een periode van 365 kalenderdagen niet met meer dan 10% zal dalen. Dit beschermingsniveau zal elke Waarderingsdag worden gepubliceerd op de website www.nnip.com. Dit houdt echter geen garantie voor kapitaalbehoud in. Netto-inventariswaarden berekend in de periode voor 1 november 2012 zijn niet meegenomen voor de berekening van het beschermingsniveau.

Onder aandelen dient te worden verstaan aandelen die deel uitmaken van een bekende Europese aandelenindex, die is samengesteld uit Europese ondernemingen met een relatief grote marktkapitalisatie en relatief veel vrij verhandelbare aandelen (free float), zodat een vlotte verhandelbaarheid en liquiditeit verzekerd zijn. In plaats daarvan kan ook gebruik worden gemaakt van futures, opties, warrants, over the counter (OTC)-opties, swap- en futurescontracten, binnen de limieten die beschreven zijn in de eerste alinea van Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV, "Financiële technieken en instrumenten", van dit Prospectus.

Onder vastrentende effecten dienen te worden verstaan alle soorten vastrentende effecten die voldoen aan artikel 41 van de Luxemburgse Wet van 2010, zoals vastrentende obligaties, obligaties met variabele rente en medium term notes, die uitgegeven zijn door overheden, lokale instanties, supranationale instellingen of ondernemingen gevestigd in lidstaten van de EU en de OESO, en die luiden in hun respectievelijke valuta, direct en/of via beleggingsfondsen, conform Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen" en IV "Technieken en Instrumenten" van dit Prospectus, en Geldmarktinstrumenten, zoals depositobewijzen (CD's), handelspapier (CP's) en termijndeposito's.

Het beschermingsniveau handhaaft men via stelselmatige aanpassing van de verdeling tussen aandelen en vastrentende effecten, daarbij inspeland op ontwikkelingen in de aandelen- en kapitaalmarkten. Hoewel alle passende beschermingsmaatregelen worden genomen, wordt de beleggers geen garantie geboden dat de doelstelling zal worden verwezenlijkt. In geval van uitzonderlijk ongunstige marktomstandigheden (zoals langdurige neerwaartse marktbevingen), behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor de beleggingen in de portefeuille van het Subfonds aan te passen (wat een correctie kan inhouden van de toepasselijke Netto-inventariswaarde aan de hand waarvan het beschermingsniveau is berekend), als dat nodig wordt geacht om de beleggingsdoelstellingen te kunnen bereiken en de belangen van de Aandeelhouders te beschermen. Het Subfonds zal zich houden aan de beleggingsbeperkingen zoals vermeld in Deel III

"Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen". Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan

tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met het gebruik van financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) First Class Protection

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

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

Aandel enklasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenvergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,36%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,36%	0,20%	-	-	-

milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Beleggersprofiel

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Optimaliseren van het opwaartse potentieel van de portefeuille door een dynamische allocatie tussen aandelen en vastrentende effecten en bescherming tegen neerwaartse trends.

Referentievaluta

Euro (EUR)

P	-	0,72%	0,20%	5%	0,5% aan de Distributeurs te betalen, en 0,5% aan de Vennootschap te betalen	-
R	-	0,36%	0,20%	5%	0,5% aan de Distributeurs te betalen, en 0,5% aan de Vennootschap te betalen	-

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (met ingang van 31 oktober 2022, NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities)

Inleiding

Dit Subfonds werd opgericht op 29 augustus 2014 na de fusie met ING (L) Patrimonial Target Return Bond, een Subfonds van ING (L) Patrimonial SICAV. Per 14 september 2020 is dit Subfonds veranderd van NN (L) Absolute Return Bond in NN (L) First Class Stable Yield Opportunities. Per 31 oktober 2022 is dit Subfonds veranderd van NN (L) First Class Stable Yield Opportunities in NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De doelstelling van het Subfonds is een hoger rendement te behalen dan de Index die is vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Venootschap, gemeten over een voortschrijdende periode van 3-5 jaar. Het Subfonds wordt actief beheerd en de Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te reageren op veranderende marktomstandigheden door o.a. gebruik te maken van analyse van fundamentele gegevens en gedragsgegevens, wat in de loop der tijd resulteert in dynamische activaspreiding.

Per 31 oktober 2022 wordt de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van het Subfonds aangevuld met de volgende 8 punten:

Het Subfonds belegt in een gediversifieerde portefeuille van voornamelijk bedrijfs- en overheidsobligaties van beleggingskwaliteit en onder beleggingskwaliteit in zowel ontwikkelde als opkomende markten. Het Subfonds concentreert zich op beleggingen in bedrijven en emittenten die een beleid van duurzame ontwikkeling toepassen en tegelijk de principes op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur naleven. Voor directe beleggingen in bedrijfsobligaties streeft het Subfonds ook naar een koolstofintensiteit die lager is dan de relevante bedrijfsobligatie-index die is aangewezen als referentiebenchmark onder SFDR.

De beleggingen van het Subfonds in vastrentende instrumenten van beleggingskwaliteit, Geldmarktinstrumenten en geldmiddelen of kasequivalenten maken ten minste 50% uit van het nettovermogen van het Subfonds. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken. De beleggingen in overheidsobligaties zijn beperkt tot 50% van het nettovermogen van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in andere vastrentende instrumenten die geen bedrijfs- of overheidsobligaties zijn, zoals, maar niet beperkt tot, gedekte obligaties en door vermogen gedekte effecten (tot 20% van het nettovermogen van het Subfonds). Het Subfonds mag tot 20% van het nettovermogen van het Subfonds beleggen in obligaties zonder rating. Ten minste jaarlijks worden de initiële beleggingsuniversums van de portefeuille van bedrijfsobligaties met minstens 20% verlaagd als gevolg van de toepassing van een "Best-in-Universe"-benadering en de hieronder vermelde uitsluitingen en beperkingen. Bij toepassing van de "Best-in-Universe"-benadering wordt de geschiktheid van beleggingen in bedrijfsobligaties beoordeeld. Emittenten die voldoen aan de ESG-vereisten van de Beheermaatschappij krijgen prioriteit en emittenten die hieraan niet voldoen, komen niet in aanmerking

voor beleggingen. De ESG-vereisten in deze context worden beoordeeld door rekening te houden met, onder andere, de ESG-rating, economische activiteiten en het gedrag van de emittent.

Het selectieproces omvat zowel een financiële analyse als een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur) en kan beperkt zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Voorbeelden van niet-financiële criteria die beoordeeld worden in de ESG-analyse zijn koolstofintensiteit, mensenrechtenbeleid en milieu-impact. Tijdens het selectieproces ligt de focus van de analyse op bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling voeren en die de naleving van sociale principes en milieuprincipes combineren met het nastreven van financiële doelstellingen (positieve screening).

Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in bedrijfsobligaties.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is.

Aangezien het Subfonds andere criteria voor de analyse van bedrijven of emittenten en/of een andere benadering voor de verbetering van de niet-financiële indicator kan hanteren dan de aanvankelijke beleggingsuniversums, kan dit leiden tot een inconsistentie tussen de selectie van bedrijven of emittenten binnen de verschillende sub-activaklassen van het Subfonds.

Het Subfonds maakt gebruik van derivaten en kan long- en shortposities innemen (shortposities enkel via financiële derivaten) om zijn doelstellingen te verwezenlijken.

Vastrentende effecten en/of geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Duitsland, de Verenigde Staten en hun lokale overheden kunnen meer dan 35% van de netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, op voorwaarde dat een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010.

Het Subfonds kan op aanvullende basis ook in andere vastrentende effecten beleggen (inclusief tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds in warrants op effecten), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming van ICB's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICB's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps

- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten (met name kredietderivaten zoals credit default swaps), Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke beleggingen dienen zo snel mogelijk te worden verkocht, rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in noodlijdende effecten of effecten in gebreke. In geval van een ratingverlaging zal het echter voor maximaal 10% zijn blootgesteld aan noodlijdende effecten of effecten in gebreke. Het is de bedoeling dat dergelijke effecten worden verkocht binnen 6 maanden na de ratingverlaging, daarbij rekening houdend met het belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan. **Risicoprofiel van het Subfonds**

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat aan financiële derivaten verbonden is, wordt uitvoerig beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. en NN Investment Partners North America LLC, die elk optreden als

Beleggingsbeheerder. In het geval van NN Investment Partners (Singapore) Ltd. bestaat de delegering uit de Asia Pacific-component van de portefeuille. In het geval van NN Investment Partners North America LLC. omvat de delegering onder meer bepaalde onderdelen uit het beleggingsbeheerproces die nodig zijn

om tijdsverschillen of de gewoonten op lokale markten te overbruggen.

**Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (met ingang van 31 oktober 2022,
NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities)**
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandelenklasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenvergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale conversievergoeding	Distributievergoeding
D	-	0,45%	0,15%	-	-	-
I	-	0,30%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,25%	0,15%	-	-	-
P	-	0,45%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,30%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,30%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) First Class Yield Opportunities

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op dinsdag 9 juli 2013.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De doelstelling van het Subfonds is een hoger rendement te behalen dan de Index die is vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, gemeten over een voortschrijdende periode van 3-5 jaar. Het Subfonds wordt actief beheerd en de Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te reageren op veranderende marktomstandigheden door o.a. gebruik te maken van analyse van fundamentele gegevens en gedragsgegevens, wat in de loop der tijd resulteert in dynamische activaspreiding. Het Subfonds belegt in een gediversifieerde portefeuille die voornamelijk bestaat uit vastrentende effecten.

Het Subfonds belegt voornamelijk in bedrijfs- en staatsobligaties van en onder beleggingskwaliteit (tot 100%) in zowel ontwikkelde als opkomende markten, maar kan ook beleggen in andere vastrentende effecten zoals, maar niet beperkt tot, gedekte obligaties en door activa gedekte effecten (tot 20% van het nettovermogen van het Subfonds). Het Subfonds belegt tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds in obligaties zonder rating

Het Subfonds maakt gebruik van derivaten en kan long- en shortposities innemen (shortposities enkel via derivaten) om zijn doelstellingen te verwezenlijken.

Vastrentende effecten en/of geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Duitsland, de Verenigde Staten en hun lokale overheden kunnen meer dan 35% van de netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, op voorwaarde dat een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten, deposito's en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Het Subfonds kan op aanvullende basis ook in andere vastrentende effecten beleggen (inclusief tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds in warrants op effecten), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices

- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten (met name kredietderivaten zoals credit default swaps), Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in noodlijdende effecten of effecten in gebreke. In geval van een ratingverlaging zal het echter voor maximaal 10% zijn blootgesteld aan noodlijdende effecten of effecten in gebreke. Het is de bedoeling dat dergelijke effecten worden verkocht binnen 6 maanden na de ratingverlaging, daarbij rekening houdend met het belang van de beleggers.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen.

Het Subfonds kan beleggen in effecten die worden verhandeld op Bond Connect. Bond Connect is een markt die beleggingen op de Chinese obligatiemarkt faciliteert. De risico's die verband houden met beleggingen via Bond Connect staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende effecten.

Referentievaluta

Euro (EUR)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. en NN Investment Partners North America LLC, die elk optreden als Beleggingsbeheerder. In het geval van NN Investment Partners (Singapore) Ltd. bestaat de delegering uit de Asia Pacific-component van de portefeuille. In het geval van NN Investment Partners North America LLC. omvat de delegering onder meer bepaalde onderdelen uit het beleggingsbeheerproces die nodig zijn om tijdsverschillen of de gewoonten op lokale markten te overbruggen.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) First Class Yield Opportunities
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.

De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	0,90%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,20%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,20%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Food & Beverages

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op maandag 19 augustus 1996. Op 8 april 2011 nam ING (L) Invest Food & Beverages ING (L) Invest European Food & Beverages over (gelanceerd op 23 maart 1998).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van ondernemingen in de sector niet-duurzame consumptiegoederen. Meer bepaald ondernemingen met activiteiten in de volgende sectoren komen in aanmerking:

- producenten en distributeurs van voeding en dranken;
- producenten van huishoudelijke producten en producten voor lichaamsverzorging;
- distributeurs van voedingsmiddelen en farmaceutische producten.

De portefeuille is gespreid over verschillende landen. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die goed scoren volgens ons systematische beleggingsproces, met inachtneming van afwijkingsslimieten ten opzichte van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door analyse van zowel fundamentele gegevens als gedragsgegevens en omvat de integratie van ESG-factoren.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten

- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Het Subfonds past een actieve beheerbenadering toe door o.a. ten opzichte van de Index overwogen en onderwogen posities in te nemen. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het beleggingsuniversum van de Index geconcentreerd is, met als resultaat dat het Subfonds geconcentreerd is. Dit zal doorgaans tot gevolg hebben dat de samenstelling en het rendementsprofiel van het Subfonds grote gelijkenissen zullen vertonen met die van de Index.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van

het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Food & Beverages
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Inleiding

Dit Subfonds werd opgericht op 9 december 2013.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De doelstelling van dit Subfonds is gespreid te beleggen, hoofdzakelijk in verhandelbare vastrentende waarden en vastrentende Geldmarktinstrumenten uitgegeven door emittenten in de openbare of privésector in ontwikkelingslanden met lage of middelmatige inkomens. Deze landen worden vaak “emerging frontier debt markets” of frontiermarkten genoemd. Frontiermarkten bevinden zich doorgaans in het vroege stadium van ontwikkeling en zullen naar verwachting sneller groeien dan opkomende of ontwikkelde economieën. Frontiermarkten hebben meestal een lagere marktkapitalisatie en lagere ratings dan Opkomende markten. Het merendeel van de beleggingen wordt uitgevoerd in Zuid- en Midden-Amerika (met inbegrip van de Caraïben), Centraal- en Oost-Europa, Azië, Afrika en het Midden-Oosten. Er zal meer bepaald belegd worden in landen waarvoor de Beleggingsbeheerder de specifieke politieke en economische risico's kan beoordelen, en in landen die bepaalde economische hervormingen hebben doorgevoerd en bepaalde groei-doelstellingen hebben bereikt. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum. We beheren het Subfonds op actieve wijze via toewijzing per land, curvepositionering en obligatieselectie. De portefeuille is gespreid over landen en instrumenten. De beleggingen kunnen wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds kan blootgesteld zijn aan verschillende wisselkoersrisico's in verband met beleggingen in effecten die in andere valuta's dan die van het Subfonds uitgedrukt zijn, of in derivaten met onderliggende wisselkoersen of valuta's.

De Effecten uitgegeven door de openbare en/of de privésector omvatten hoofdzakelijk vastrentende obligaties, obligaties met vlottende rente, obligaties met warrants en converteerbare obligaties, obligaties ontstaan uit een herstructurering van bankleningen of leningsyndicaten (bijv. “Brady-obligaties”) en achtergestelde obligaties. De term “Geldmarktinstrumenten” verwijst voornamelijk, maar niet uitsluitend, naar beleggingen in deposito's, handelspapier, obligaties op korte termijn, schatkistcertificaten en geëffectiseerde obligaties. Deze lijst is niet exhaustief.

Het Subfonds zal niet beleggen in Russische aandelen, obligaties of Geldmarktinstrumenten die enkel via een Russisch systeem afgewikkeld/geleverd kunnen worden. Het Subfonds kan echter wel beleggen in Russische obligaties en Geldmarktinstrumenten, waarvoor de afwikkeling/levering via Clearstream of Euroclear kan verlopen.

Er zullen voornamelijk beleggingen in de valuta's van de OESO-landen opgenomen worden. In principe zal de Beleggingsbeheerder echter de aan deze in OESO-valuta's genoteerde beleggingen verbonden valutarisico's afdekken. Hiertoe kan voor activa die in een andere valuta dan de Referentievaluta uitgedrukt zijn, het valutarisico ten opzichte van de Referentievaluta afgedekt worden door middel van de technieken en financiële instrumenten die beschreven worden in Deel III “Aanvullende informatie”, Hoofdstuk IV van dit Prospectus. De beleggers moeten beseffen dat een valuta-afdekking niet altijd een precieze afdekking biedt. Er is bovendien geen garantie dat de afdekking geheel succesvol zal zijn. Beleggers in de Afgedekte aandelenklassen kunnen blootstelling hebben aan andere valuta's dan de valuta van de Afgedekte aandelenklasse.

“Hard Currency” (harde valuta), in de naam van het Subfonds, verwijst naar de beleggingsvaluta's van het Subfonds. De activa waarin het Subfonds hoofdzakelijk belegt, luiden in de valuta's van economisch ontwikkelde en politiek stabiele landen die lid zijn van de OESO.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), contant afgewikkelde credit default swaps op leningen tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus, III. “Beleggingsbeperkingen”, onderdeel (A) “Toegestane beleggingen”. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op beursindices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valuta(termijn)contracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Omdat deze beleggingen door specifieke factoren beïnvloed worden, kunnen zij niet vergeleken worden met beleggingen in de toonaangevende geïndustrialiseerde landen. In het verleden hebben sommige ontwikkelingslanden de terugbetaling van hun buitenlandse schuld opgeschort of stopgezet, zowel rente als hoofdsom, met betrekking tot emittenten uit de openbare en de privésector. Deze factoren kunnen er ook toe leiden dat het Subfonds minder liquide, of zelfs illiquide, zou kunnen worden.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-

integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikpercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikpercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikpercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) natuurrampen
- (b) politieke onrust
- (c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. en NN Investment Partners North America LLC, die elk optreden als Beleggingsbeheerder. In het geval van NN Investment Partners (Singapore) Ltd. bestaat de delegering uit de Asia Pacific-

component van de portefeuille. In het geval van NN Investment Partners North America LLC. omvat de delegering onder meer bepaalde onderdelen uit het beleggingsbeheerproces die nodig zijn om tijdsverschillen of de gewoonten op lokale markten te overbruggen.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversievergo eding	Distributieverg oeding
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,72%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-

NN (L) Global Bond Opportunities

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 onder de naam ING (L) Renta Fund World gelanceerd. Het Subfonds heeft de volgende Subfondsen overgenomen: World (29 april 2011) een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund en ING (L) Renta Fund Australian Dollar (13 januari 2012).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door middel van de wereldwijde spreiding van de beleggingen in internationale obligaties, zoals, onder meer, staatsobligaties, hoogrentende obligaties, schuldpapier van Opkomende markten, en Geldmarktinstrumenten, uitgedrukt in verschillende valuta's. Het doel is een uitgebreide monetaire spreiding op wereldschaal te bieden en het rendement van de Index die is vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te anticiperen op veranderingen in het rendement van staatsobligaties, de rentecurve, de wisselkoersen en kredietrisico's op basis van een fundamentele en kwantitatieve analyse, en de afwijkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index. Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Nederland, de Verenigde Staten van Amerika, het Verenigd Koninkrijk, Japan, Duitsland, Frankrijk, Italië, Spanje, Canada, Australië, Korea en/of Nieuw-Zeeland en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010. Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps

- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutawaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Dit Subfonds mag direct of indirect beleggen in Effecten of instrumenten die uitgegeven zijn door ontwikkelingslanden met lage of middelmatige inkomens, die bekend staan als de "Opkomende markten".

Omdat deze beleggingen door specifieke factoren beïnvloed worden, kunnen ze niet vergeleken worden met beleggingen in de toonaangevende geïndustrialiseerde landen. In het verleden hebben sommige ontwikkelingslanden de terugbetaling van hun buitenlandse schuld opgeschort of stopgezet, zowel rente als hoofdsom, met betrekking tot emittenten uit de openbare en de privésector.

Deze factoren kunnen er ook toe leiden dat het Subfonds minder liquide, of zelfs illiquide, zou kunnen worden.

Het Subfonds kan ook meer dan 20% van het nettovermogen beleggen in door activa (ABS) of door hypotheek (MBS) gedekte effecten. Het merendeel daarvan zal op het moment van aankoop een "investment-grade" rating hebben, maar het is mogelijk dat de rating na de opname in de portefeuille tot onder investment-grade wordt verlaagd. In dat geval staat het de Beleggingsbeheerder vrij om de effecten te verkopen of aan te houden. ABS'en en MBS'en zijn effecten die een aanspraak vertegenwoordigen op de kasstromen uit het onderliggende onderpand. Het onderpand van de ABS- en MBS-effecten waarin het Subfonds belegt, bestaat hoofdzakelijk uit leningen, zoals woning- en bedrijfshypotheek, autoleningen en creditcardleningen. Deze effecten worden verhandeld op gereguleerde markten en kunnen voor afdekkingsdoeleinden gebruikmaken van derivaten, zoals valuta- en renteswaps. ABS'en en MBS'en zijn over het algemeen liquide als ze een rating van beleggingskwaliteit hebben. De liquiditeit kan echter verslechteren, bijvoorbeeld als de rating daalt of als het volume van de uitgifte afneemt. Bijgevolg kan de Beleggingsbeheerder problemen ondervinden als hij de effecten wil verkopen of zich zelfs gedwongen zien om ze tegen een aanzienlijk lagere prijs ten opzichte van de marktwaarde van de hand te doen. Het liquiditeitsrisico is gewoonlijk hoger voor effecten waarin weinig wordt gehandeld, zoals effecten met een lagere rating, effecten die deel uitmaken van een kleine emissie of effecten waarvoor de rating onlangs is verlaagd. ABS'en en MBS'en zijn over het algemeen het meest liquide gedurende de periode onmiddellijk na hun uitgifte, wanneer het handelsvolume het hoogst is.

Het Subfonds kan beleggen in effecten die worden verhandeld op Bond Connect. Bond Connect is een markt die beleggingen op de Chinese obligatiemarkt faciliteert. De risico's die verband houden met beleggingen via Bond Connect staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het



gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Definities en opmerkingen in verband met hefboomwerking

De Beheermaatschappij controleert het niveau aan hefboomwerking die uitgaan van het gebruik van financiële derivaten. Overeenkomstig de regelgevingen, wordt een dergelijke

hefboomwerking verkregen door de nominale waarden van de gebruikte derivaten op te tellen (hierna genoemd "brutohefboomwerking") zonder rekening te houden met verrekenings- en afdekkingsregelingen. Of alle twijfel te vermijden, betekent dit dat derivaten die verwijzen naar dezelfde onderliggende waarde, en waarvan de nettopositie geen wezenlijk restrisico achterlaat voor het Subfonds, zullen bijdragen aan de brutohefboomwerking; een derivaat dat wordt gebruikt voor afdekkingsdoeleinden zal ook worden meegerekend in de brutohefboomwerking. Op het moment van publicatie van het huidige Prospectus kan de verwachte brutohefboomwerking maximaal 1.400% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds bereiken.

Beleggers moeten zich bewust zijn dat het Subfonds uitgebreid gebruikmaakt van derivaten, zowel voor afdekking als voor het innemen van actieve posities. Redenen voor het uitgebreid gebruikmaken van derivaten worden hierna verder beschreven:

- De beleggingsstrategie van het Subfonds is gebaseerd op de filosofie dat het risico/rendementsprofiel niet afhangt van een klein aantal zienswijzen of posities. Dientengevolge zal het Subfonds gewoonlijk vele, relatief kleine niet-gecorrleerde posities innemen in plaats van een paar grote.
- Door de beleggingsfilosofie, onderneemt het Subfonds zogenoemde "relatieve waardetransacties". Deze posities nemen een standpunt in op het verschil tussen verschillende rentes, valuta of creditspreads in plaats een standpunt in te nemen op "rechtstreekse posities in een bepaalde richting". Relatieve waardetransacties hebben een "short" en een "long" deel, wat betekent dat het bedrag aan derivaten dat wordt gebruikt op zijn minst het dubbele bedrag is dat wordt gebruikt voor rechtstreekse posities in een bepaalde richting.

Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de brutohefboomwerking, tijdens het geven van een indicatie van het bedrag aan derivaten dat wordt gebruikt ten opzichte van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds, echter kan leiden tot resultaten die niet representatief zijn voor de economische blootstelling van het Subfonds. Bij het optellen van de nominale waarden van de derivaten, die worden gebruikt, zonder rekening te houden met verrekenings- en afdekkingsregelingen, kan de ratio mogelijkverwijs het risico dat verband houdt met het gebruik van derivaten niet afdekken. Zie voor aanvullende informatie over hefboomwerking Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV, van het Prospectus.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Beleggers dienen ervan op de hoogte te zijn dat beleggingen in dit Subfonds een uitgebreid gebruik van financiële derivaten kan inhouden. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in dit prospectus in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) natuurrampen
- (b) politieke onrust
- (c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Beleggingsbeheerder

Investment Partners North America LLC, voor de US Credits-component.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Global Bond Opportunities

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,75%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-

R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
V	-	0,75%	0,12%	-	-	-
X	-	1,00%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Global Convertible Bond

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op maandag 23 april 2018.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in converteerbare obligaties uitgegeven door bedrijven in alle sectoren die wereldwijd opereren, in zowel ontwikkelde als onderontwikkelde landen. Een converteerbare obligatie is een schuldinstrument dat voor expiratie voor aandelen kan worden omgeuild. Het beleggingsuniversum van het Subfonds omvat effecten met een kredietrating van beleggingskwaliteit en/of onder beleggingskwaliteit (BB+ tot CCC). Binnen dat universum kan de Beleggingsbeheerder ook effecten zonder rating selecteren waarvoor een interne rating wordt aangewezen. De toegewezen interne rating wordt dan op een doorlopende basis beoordeeld net als elk ander beoordeeld schuldeffect. De Beleggingsbeheerder streeft ernaar om de gemiddelde rating van de portefeuille van het Subfonds op BB of hoger te houden. Het doel van dit Subfonds is de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen over de bedrijfs cyclus. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Met als doel de Index te overtreffen, maakt het Subfonds gebruik van een proces met bottom-up en top-down onderzoeksbenadering gecombineerd met een op regels gebaseerd risicokader voor het opbouwen van een optimaal gespreide portefeuille, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index. In principe zal de Beleggingsbeheerder echter het aan deze beleggingen verbonden valutarisico afdekken. Hiertoe kan voor activa die in een andere valuta dan de Referentievaluta uitgedrukt zijn, het valutarisico ten opzichte van de Referentievaluta afgedekt worden door middel van de technieken en financiële instrumenten die beschreven worden in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV "Technieken en instrumenten". De beleggers moeten beseffen dat een valuta-afdekking niet altijd een precieze afdekking biedt. Er is bovendien geen garantie dat de afdekking geheel succesvol zal zijn. Beleggers in de Afgedekte aandelenklassen kunnen blootstelling hebben aan andere valuta's dan de valuta van de Afgedekte aandelenklasse.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere effecten en converteerbare effecten beleggen (inclusief aandelen, preferente aandelen, converteerbare aandelen, converteerbare preferente aandelen en warrants op overdraagbare effecten), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere

waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of geldmarktinstrumenten
- futures en opties op beursindices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valuta(termijn)contracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutawaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

De ESG-integratiebenadering kan worden beperkt door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt.

Het Subfonds streeft naar een ESG-rating die beter is dan die van de Index. Het aandeel van de op basis van niet-financiële criteria geanalyseerde posities bedraagt ten minste 90% van de obligatiebeleggingen met een kredietrating van beleggingskwaliteit en 75% voor beleggingen die een kredietrating hebben onder beleggingskwaliteit.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is

echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

(a) klimaatverandering

(b) gezondheid en veiligheid

(c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De wereldwijde blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald door het gebruik van de methode op basis van aangegane verplichtingen zoals nader omschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Global Convertible Bond
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Global Convertible Opportunities

Inleiding

Dit Subfonds is gelanceerd op 1 april 2015 na de fusie met ING Funds - ING Convertible Select Global, een Subfonds van ING Funds.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in converteerbare obligaties en effecten die verbonden zijn met effecten uitgegeven door bedrijven in alle sectoren die wereldwijd opereren, in zowel ontwikkelde als onderontwikkelde landen. De beleggingen van het Subfonds die voor een groot gedeelte bestaan uit de onderstaande obligaties zonder en met "investment grade" zijn gebaseerd op een grondige bedrijfsanalyse waarbij het Subfonds probeert om te anticiperen op zowel positieve als negatieve ontwikkelingen in de sterke financiële en bedrijfsmatige punten van de onderneming, waaronder het voldoen aan de schuldverplichtingen. Het doel van dit Subfonds is de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index wordt niet gebruikt als basis voor de portefeuillesamenstelling. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie door de analyse van specifieke emittenten te combineren met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille, en de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen dan ook wezenlijk afwijken van de Index. In principe zal de Beleggingsbeheerder echter het aan deze beleggingen verbonden valutarisico afdekken. Hiertoe kan voor activa die in een andere valuta dan de Referentievaluta uitgedrukt zijn, het valutarisico ten opzichte van de Referentievaluta afgedekt worden door middel van de technieken en financiële instrumenten die beschreven worden in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV "Technieken en instrumenten". De beleggers moeten beseffen dat een valutaafdekking niet altijd een precieze afdekking biedt. Er is bovendien geen garantie dat de afdekking geheel succesvol zal zijn. Beleggers in de Afgedekte aandelenklassen kunnen blootstelling hebben aan andere valuta's dan de valuta van de Afgedekte aandelenklasse.

Op aanvullende basis kan het Subfonds ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144 A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op beursindices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valuta(termijn)contracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

De ESG-integratiebenadering kan worden beperkt door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt.

Het Subfonds streeft naar een ESG-rating die beter is dan die van de Index. Het aandeel van de op basis van niet-financiële criteria geanalyseerde posities bedraagt ten minste 90% van de obligatiebeleggingen met een kredietrating van beleggingskwaliteit en 75% voor beleggingen die een kredietrating hebben onder beleggingskwaliteit.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het

kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvaart, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het

duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De wereldwijde blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald door het gebruik van de methode op basis van aangegeven verplichtingen zoals nader omschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Global Convertible Opportunities
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op maandag 30 september 2019.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het actief beheerde Subfonds streeft naar een risico- en rendementsprofiel dat overeenstemt met dat van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. Het Subfonds streeft ernaar het duurzaamheidsprofiel van het Subfonds te verbeteren ten opzichte van de Index door actief ESG-screeningcriteria toe te passen, waarbij de focus ligt op een positieve selectie op basis van een risicoanalyse van ecologische en bestuurlijke aspecten. Het Subfonds streeft er ook naar een lagere koolstofintensiteit te hebben in vergelijking met de Index.

Het Subfonds belegt voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten (inclusief preferente aandelen) van wereldwijde ondernemingen die een beleid van duurzame ontwikkeling voeren en die respect voor sociale principes (zoals mensenrechten, non-discriminatie en de strijd tegen kinderarbeid) en milieuprincipes combineren met het nastreven van financiële doelstellingen. De selectie van participaties in de portefeuille is gebaseerd op bedrijven die het beste voldoen aan een combinatie van deze criteria, voornamelijk bepaald door een benadering van "beste in zijn klasse" (positieve screening).

Het Subfonds omvat mogelijk geen beleggingen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index, maar kan wel beleggingen ontvangen uit een herstructurering of andere bedrijfsactie. Dergelijke beleggingen dienen zo snel mogelijk te worden verkocht, rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Door de uitsluiting van aandelen van bedrijven die niet voldoen aan het duurzaamheidsbeleid zullen de samenstelling van de portefeuille van het Subfonds en die van de Index waarschijnlijk van elkaar verschillen, en zal het Subfonds als gevolg hiervan ten opzichte van de Index ook een afwijkend risico- en rendementsprofiel hebben. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een optimalisatiemethode die als doel heeft de portefeuille samen te stellen met een risico- en rendementsprofiel dat overeenstemt met dat van de Index.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties

- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Het Subfonds past een actieve beheerbenadering toe door o.a. ten opzichte van de Index overwogen en onderwogen posities in te nemen. Beleggers dienen er zich van bewust te zijn dat, aangezien het Subfonds in een specifiek thema belegt, zijn beleggingsuniversum meer geconcentreerd is dan beleggingen in verschillende thema's. Als resultaat daarvan is het Subfonds geconcentreerd. Dit zal doorgaans tot gevolg hebben dat de samenstelling en het risico- en opbrengstprofiel van het Subfonds grote gelijkenissen zullen vertonen met die van de Index.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Aanvullende informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij kan worden geraadpleegd in het beleid inzake verantwoord beleggen van NN IP op de website www.nnip.com. Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische

activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum

Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

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

kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

Irish Life Investment Managers Limited.

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoe ding	Vaste dienstenvergo eding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Global Equity Impact Opportunities

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op dinsdag 18 april 2006. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: ING (L) Invest Europe Growth (13 januari 2012).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds maakt gebruik van actief beheer met als doel te beleggen in bedrijven die naast financieel rendement behalen een positieve impact op de maatschappij en het milieu hebben. Het Subfonds streeft ernaar een positieve impact op de maatschappij en het milieu te genereren door de kwaliteit van het menselijk leven te bevorderen, het klimaat en het milieu te beschermen en de toegang tot inclusieve economische groei te versterken door middel van innovatieve technologieën. Het Subfonds is belegd in bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan een of meerdere door de VN vastgestelde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) met betrekking tot:

- Het bevorderen van de kwaliteit van het menselijk leven, de oplossingen omvatten: betaalbare gezondheidszorg, acceptabele levensstandaarden, gezond van lichaam en geest en financiële inclusie.
- Het beschermen van het klimaat en milieu, de oplossingen omvatten: energietransitie, voedselvoorziening, circulaire economie, waterbeheer.
- Het versterken van de toegang tot inclusieve economische groei, de oplossingen omvatten: verhoogde productiviteit, robuuste infrastructuur, betere kennis en een veilige samenleving.

Het Subfonds heeft een wereldwijd beleggingsuniversum, opkomende markten inbegrepen, dat wordt afgestemd op langdurige maatschappelijke en ecologische trends. Minstens eenmaal per jaar wordt het initiële beleggingsuniversum van het Subfonds met ten minste 20% verminderd door toepassing van een "Best-in-Universe"-benadering en de hierna vermelde uitsluitingen en beperkingen.

Voorname bedrijven met een positieve sociale en ecologische impact zullen in aanmerking komen om in het Subfonds te worden opgenomen. Het selectieproces omvat een impactbeoordeling, een financiële analyse en een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur) en kan beperkt zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Voorbeelden van niet-financiële criteria die beoordeeld worden in de ESG-analyse zijn koolstofintensiteit, genderdiversiteit en beloningsbeleid. De bedrijven waarin het Subfonds belegt, moeten ook voldoen aan de MIT-criteria: Material (Aanzienlijk - de positieve impact van de onderneming die voortvloeit uit hun activiteiten is aanzienlijk), Intentional (Opzettelijk - de impact van de onderneming maakt deel uit van zijn missie, strategie en doel) en Transformational (Transformationeel - de oplossing van de onderneming is uniek of innovatief).

Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in aandelen.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Er worden uitsluitingscriteria

gebruikt voor emittenten die zich onverantwoord gedragen. Zo wordt er niet belegd in bedrijven die principes van het Global Compact schenden, o.a. inzake de mensenrechten en milieubescherming (negatieve screening).

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er bovendien strengere beperkingen voor beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij activiteiten die verband houden met gokken, wapens, porno, bont en speciale ledersoorten, boringen in het noordpoolgebied en schaliegas en -olie. Deze beperkingen hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het aandelensegment van de portefeuille.

Het Subfonds streeft ernaar waarde toe te voegen via analyse, betrokkenheid en impactmeting van het bedrijf.

Binnen het Subfonds is er betrokkenheid bij bedrijven in de portefeuille met als doel bij te dragen aan de positieve impact die de bedrijven hebben op het milieu en de maatschappij, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het aanmoedigen van transparantie en het stimuleren van het management bij het aanpassen van hun bedrijfsstrategie ter verbetering van de prestaties op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur (ESG). Constructieve en regelmatige gesprekken met emittenten en bedrijven over ESG-factoren stellen de Beheermaatschappij in staat om een breed scala van kwesties te adresseren en stellen bedrijven in staat om hun activiteiten en vooruitgang aan de Beheermaatschappij te tonen.

Dit Subfonds heeft geen benchmark. Voor vergelijking van de financiële prestaties wordt de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap gebruikt als referentie op lange termijn.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of Effecten (warrants op Effecten, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, en converteerbare obligaties), van ondernemingen die overal ter wereld gevestigd zijn, beursgenoteerd zijn of verhandeld worden.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico



van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijsschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds

is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangepaste verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Global Equity Impact Opportunities
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
						-
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 België en 1% elders	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Global High Dividend

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op maandag 15 april 2002.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van in eender welk land ter wereld gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen die een aantrekkelijk dividendrendement bieden. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die dividenden uitkeren, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door een fundamentele analyse en omvat de integratie van ESG-factoren.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijsschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in

Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening

houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid

(c) corporate governance

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Beleggingsbeheerder

American Century Investment Management Inc.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Global High Dividend
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

De kosten die verbonden zijn met de aanstelling van de Sub-beleggingsadviseur zullen worden betaald uit de vergoeding van de Beleggingsbeheerder.

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
						-
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2,00%	0,25%	-	1%	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Global High Yield

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op vrijdag 29 april 2011. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Global High Yield (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds zal voornamelijk (minimum 2/3) beleggen in hoogrentende obligaties, uitgegeven overal ter wereld, inclusief Rule 144A-effecten. Die obligaties verschillen hierin van traditionele obligaties met een "investment-grade" rating, dat zij uitgegeven zijn door bedrijven waaraan een risico verbonden is dat zij mogelijk hun verbintenissen niet ten volle zouden kunnen nakomen. Dat verklaart waarom zij een hoger rendement bieden. Het doel van dit Subfonds, gemeten over een periode van meerdere jaren, is de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd, waarbij de analyse van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties wordt gecombineerd met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille, waarbij de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het doel is verschillen in rendement van deze emittenten binnen sectoren en verschillen in rendement tussen regio's, sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index. Aangezien de verschillen in hoogrentende obligaties binnen een sector aanzienlijk kunnen zijn, vormen een sterke focus op de selectie van emittenten en spreiding over emittenten een cruciaal onderdeel van het beleggingsproces van het Subfonds.

Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

Op aanvullende basis kan het Subfonds ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices

- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Opmerking: gerenommeerde kredietratingbureaus kennen ratings toe aan vastrentende instrumenten die op de markten kunnen worden verhandeld. Die ratings geven een goed idee van het kredietrisico dat met de emittenten samenhangt: hoe lager de rating, hoe hoger het kredietrisico. Als compensatie voor dat risico zal een onderneming met een dergelijke rating echter obligaties met een hoge rente aanbieden. De ratings die de ratingbureaus toekennen, gaan van AAA (vrijwel geen risico) tot CCC (heel hoog risico op wanbetaling). Voor de hoogrentende markten variëren de ratings tussen BB+ en CCC. Het Subfonds is dan ook bestemd voor goed geïnlichte beleggers die zich bewust zijn van de risicograad die aan de gekozen belegging verbonden is.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van

klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter wezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. en NN Investment Partners North America LLC, die elk optreden als Beleggingsbeheerder. In het geval van NN Investment Partners (Singapore) Ltd. bestaat de delegering uit de Asia Pacific-component van de portefeuille. In het geval van NN Investment Partners North America LLC. omvat de delegering onder meer bepaalde onderdelen uit het beleggingsbeheerproces die nodig zijn om tijdsverschillen of de gewoonten op lokale markten te overbruggen.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Global High Yield

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,50%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Global Inflation Linked Bond

Inleiding

Het Subfonds werd op 29 april 2011 onder de naam ING (L) Renta Fund Euro Inflation Linked gelanceerd. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Euro Inflation Linked (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund. Dit Subfonds is gewijzigd in ING (L) Renta Fund Global Inflation Linked en de beleggingsdoelstellingen alsmede het risicoprofiel van het Subfonds worden gewijzigd.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een portefeuille die hoofdzakelijk bestaat uit geïndexeerde investment-grade obligaties en Geldmarktinstrumenten, waarvan de nominale waarde zich doorgaans aanpast aan de inflatie en die dus bescherming bieden tegen inflatiegerelateerde mutaties. Meer bepaald wordt de portefeuille hoofdzakelijk belegd in staatsobligaties en Geldmarktinstrumenten, alsmede in obligaties en Geldmarktinstrumenten uitgegeven door de lokale overheden in OESO-landen, of door internationale publiekrechtelijke organisaties waartoe een of meer lidstaten van de Europese Unie behoren, of door bedrijven en financiële instellingen die in een of meerdere OESO-lidstaten gevestigd zijn. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd om te anticiperen op veranderingen in het rendement van staatsobligaties, de inflatie, de wisselkoersen en de spreiding per land binnen het beleggingsuniversum op basis van een fundamentele en kwantitatieve analyse, en de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten van Amerika, Nederland, Duitsland, Italië, Spanje, Frankrijk, Canada, Australië, Japan, Korea en/of Nieuw-Zeeland en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en

geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutawaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Het Subfonds kan beleggen in effecten die worden verhandeld op Bond Connect. Bond Connect is een markt die beleggingen op de Chinese obligatiemarkt faciliteert. De risico's die verband houden met beleggingen via Bond Connect staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Deze strategie kan tot een sterke hefboomwerking leiden. Op het moment van publicatie van het huidige Prospectus kan de verwachte hefboomwerking maximaal 500% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds bereiken. Zoals bepaald in de verordening, zij erop gewezen dat de hefboomwerking berekend wordt door de nominale waarden van de gebruikte derivaten op te tellen - ongeacht eventuele regelingen binnen het Subfonds voor saldoberekening (netting) en afdekking van de Subfondsen, inclusief regelingen ter verlaging van het risico. Voor informatieve doeleinden wordt ook de berekening van de verwachte hefboomwerking op basis van de methode voor omzetting van de verbintenissen zoals beschreven in de ESMA-richtlijnen 10-788 verricht. Op het moment van de publicatie van het huidige Prospectus, wordt verwacht dat de hefboomwerking voortkomend uit de Commitment-methode een maximaal niveau zal bereiken

van 300% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds. In tegenstelling tot de eerder gebruikte methode maakt de commitment-methode het mogelijk om onder bepaalde omstandigheden rekening te houden met netting en afdekking. Als zodanig is de Beheermaatschappij van mening dat de door middel van de methode op basis van aangegane verplichtingen berekende hefboomwerking het marktrisico van het Subfonds beter weergeeft. Zie voor aanvullende informatie over de hefboomwerking Deel III "Aanvullende informatie", hoofdstuk IV, van het prospectus.

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) natuurrampen
- (b) politieke onrust
- (c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Global Inflation Linked Bond
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Global Investment Grade Credit

Inleiding

Dit Subfonds werd opgericht op 14 mei 2012.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een portefeuille van voornamelijk schuldeffecten en Geldmarktinstrumenten, hoofdzakelijk uitgegeven door financiële instellingen en ondernemingen en uitgedrukt in valuta's van OESO-landen. Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van deze vermelde limiet. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie en globale sectorrotatie. We combineren onze analyse van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille. We streven ernaar de verschillen in obligatiewaarderingen in meerdere regio's, sectoren en kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index. Aangezien emittentspecifiek risico een belangrijke rendementsfactor is, ondergaan alle emittenten in het beleggingsuniversum een grondige analyse van het zakelijke en financiële risico. Afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valuta(termijn)contracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps

- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Potentiële beleggers moeten er zich rekenschap van geven dat beleggingen in dit Subfonds een relatief hogere risicograad met zich meebrengen dan beleggingen in vergelijkbare fondsen die in overheidsobligaties beleggen.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereld economie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners (Singapore) Ltd. en NN Investment Partners North America LLC, die elk optreden als Beleggingsbeheerder. In het geval van NN Investment Partners (Singapore) Ltd. bestaat de delegering uit de Asia Pacific-component van de portefeuille. In het geval van NN Investment Partners North America LLC. omvat de delegering onder meer bepaalde onderdelen uit het beleggingsbeheerproces die nodig zijn om tijdsverschillen of de gewoonten op lokale markten te overbruggen.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Global Investment Grade Credit
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Global Real Estate

Inleiding

Dit Subfonds werd opgericht op 2 mei 2006.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van in welk land ter wereld ook gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen die in de vastgoedsector actief zijn. De Beleggingsbeheerder selecteert ondernemingen waarvan de inkomsten en activiteiten voornamelijk verband houden met vastgoed, vastgoedbeheer en/of vastgoedontwikkeling. De portefeuille is gespreid over verschillende landen. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die goed scoren volgens ons systematische beleggingsproces, met inachtneming van afwijkinglimieten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door analyse van zowel fundamentele gegevens als gedragsgegevens en omvat de integratie van ESG-factoren. Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van het prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) extreme weersomstandigheden/overstromingen
- (b) klimaatverandering
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het

beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Global Real Estate
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
M	-	1,50%	0,20%	5%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Global Sustainable Equity

Inleiding

Het Subfonds werd op 19 juni 2000 gelanceerd onder de naam ING (L) Invest Sustainable Growth.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt overwegend in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) die zijn uitgegeven door geselecteerde bedrijven.

Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen met een duurzaam bedrijfsmodel die gericht zijn op geleverde producten en diensten met afwijkingsbeperkingen die worden gemeten ten opzichte van de Index. Het Subfonds streeft er ook naar een lagere koolstofintensiteit te hebben in vergelijking met de Index. De samenstelling van het Subfonds zal wezenlijk afwijken van de Index.

Het Subfonds heeft een wereldwijd beleggingsuniversum en belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven die deel uitmaken van de MSCI World (NR) Index. Minstens eenmaal per jaar wordt het initiële beleggingsuniversum van het Subfonds met ten minste 20% verminderd door toepassing van een "Best-in-Universe"-benadering en de hierna vermelde uitsluitingen en beperkingen.

Het selectieproces omvat zowel een financiële analyse als een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur) en kan beperkt zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Voorbeelden van niet-financiële criteria die beoordeeld worden in de ESG-analyse zijn koolstofintensiteit, genderdiversiteit en beloningsbeleid. Tijdens het selectieproces ligt de focus van de analyse op bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling voeren en die de naleving van sociale principes en milieuprincipes combineren met het nastreven van financiële doelstellingen (positieve screening).

Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in aandelen.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen

worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan zich richten op financiële derivaten voor afdekkingsdoeleinden en voor efficiënt portefeuillebeheer. Het Subfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot: Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het

kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid

(c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Global Sustainable Equity
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversievergo eding	Distributieverg oeding
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 België en 1% elders	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,72%	0,20%	2%	-	-
T	-	0,60%	0,20%	5%	-	-
V	-	1,50%	0,20%	-	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Greater China Equity

Inleiding

Dit Subfonds werd op 30 augustus 1999 gelanceerd onder de naam ING (L) Invest Taiwan. De nieuwe naam werd op 23 mei 2003 van kracht. Op 22 september 2003 nam dit Subfonds het Subfonds BBL Invest Hong Kong & China over.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van in een van de volgende opkomende landen gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen: de Volksrepubliek China, Hongkong en Taiwan. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd en richt zich op de meest veelbelovende bedrijven in de markten van Groot-China op basis van een fundamentele analyse, en de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Diversificatie van de portefeuille in de gehele regio, op landelijk niveau en op aandelniveau is verzekerd.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in

Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) omkoping en corruptie

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

Nomura Asset Management Taiwan Ltd.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Greater China Equity
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,35%	-	-	-
O	-	0,45%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,50%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,35%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,25%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,35%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2,00%	0,35%	-	1%	-
Z	0,25%	-	-	-	-	-

NN (L) Green Bond

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op woensdag 24 februari 2016.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft naar rendement door minstens 75% en, met ingang van 31 oktober 2022, 85% van zijn nettovermogen actief te beleggen in groene obligaties die voornamelijk luiden in euro. Groene obligaties zijn een type schuldinstrument waarbij de opbrengst wordt gebruikt voor het volledig of gedeeltelijk financieren of herfinancieren van nieuwe en/of bestaande projecten die gunstig zijn voor het milieu. Deze obligaties worden vooral uitgegeven door supranationale instellingen, plaatselijke overheden, overheidsinstellingen en bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling toepassen en ondertussen de principes op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur naleven.

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in groene obligaties van emittenten die naast een financieel rendement een positieve milieu-impact genereren. Het selectieproces omvat een analyse van groene obligaties, een traditionele kredietanalyse, een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur), die beperkt kan zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Een voorbeeld van niet-financiële criteria die in de ESG-analyse worden beoordeeld is de jaarlijkse vermeden uitstoot van broeikasgassen (BKG). De obligaties moeten voldoen aan de Green Bond Principles (GBP) die door de International Capital Market Association (ICMA) zijn vastgesteld (positieve screening).

Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in obligaties.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Er worden uitsluitingscriteria gebruikt voor emittenten die zich onverantwoord gedragen. Zo wordt er niet belegd in emittenten die principes van het Global Compact schenden, o.a. inzake mensenrechten en milieubescherming (negatieve screening).

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er bovendien strengere beperkingen voor beleggingen in emittenten die zijn betrokken bij activiteiten die verband houden met gokken, wapens, porno, bont en speciale ledersoorten, boringen in het noordpoolgebied en schaliegas en -olie. Deze uitsluitingscriteria hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het obligatiesegment van de portefeuille.

Binnen het Subfonds is er betrokkenheid bij emittenten in de portefeuille met als doel bij te dragen aan de positieve impact die de emittenten hebben op het milieu en de maatschappij, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het aanmoedigen van transparantie en het stimuleren van het management bij het aanpassen van hun bedrijfsstrategie ter verbetering van de prestaties op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur (ESG). Constructieve en regelmatige gesprekken met emittenten over ESG-factoren stellen de Beheermaatschappij in staat om een breed scala van kwesties te adresseren en stellen emittenten in staat om hun activiteiten en vooruitgang aan de Beheermaatschappij te tonen.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. Beleggingen in obligaties met een hoger risico (met een rating onder de BBB) mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Subfonds. De Beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van 5 jaar, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie waarbij de analyse van specifieke emittenten wordt gecombineerd met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het doel is de verschillen in waarderings van emittenten die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderings tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

De referentiebenchmark van het Subfonds, zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, is afgestemd op de doelstellingen en kenmerken van het Subfonds inzake duurzaamheid. De Index wordt gebruikt voor de constructie van portfolio's en voor het meten van prestaties.

De Index bestaat uit groene obligaties die door de Indexprovider zijn aangeduid als vastrentende effecten waarvan de opbrengsten exclusief en formeel zullen worden toegepast op projecten of activiteiten die het klimaat of andere duurzaamheidsdoelen m.b.t. het milieu bevorderen door het gebruik van dergelijke opbrengsten. De Index bestaat uit groene obligaties die voornamelijk in euro luiden.

De Index is als volgt samengesteld: effecten worden door MSCI ESG Research op vier punten onafhankelijk beoordeeld om te bepalen of een vastrentend effect moet worden geclassificeerd als groene obligatie. Deze toelatingscriteria weerspiegelen thema's die staan benoemd in de Green Bond Principles en vereisen duidelijkheid over de volgende aspecten van een obligatie: (1) het vastgestelde gebruik van de opbrengsten (2) het proces m.b.t. het beoordelen en selecteren van groene projecten (3) het proces m.b.t. het beheer van de opbrengsten en (4) het streven naar doorlopend verslag uitbrengen over de ecologische prestaties van het gebruik van opbrengsten. Meer informatie over de methode die wordt gebruikt voor de berekening van de Index is beschikbaar op de website van de Indexprovider: www.bloomber.com.

Door het toepassen van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij, ESG-analyse en een analyse van groene obligaties - zoals beschreven in de duurzaamheidsdoelstellingen van het Subfonds - kan het beleggingsuniversum van de Index afwijken van dat van het Subfonds.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Rule 144A-effecten, en aandelen/rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op

effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in emittenten die economische activiteiten uitoefenen die bijdragen aan de mitigatiedoelstellingen van klimaatverandering zoals uiteengezet in artikel 10 van de Taxonomieverordening. Het Subfonds kan ook beleggen in emittenten die economische activiteiten uitoefenen die bijdragen aan andere milieudoelstellingen zoals beschreven in Artikel 9 van de Taxonomieverordening, of in economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen die niet onder de Taxonomieverordening vallen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) natuurrampen
- (b) politieke onrust
- (c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger:

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Green Bond
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt
Betalingsdatum

Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandelenklasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenvergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale conversievergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1
T	-	0,36%	0,12%	5%	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1
Z	0,12%	-	-	-	-

NN (L) Green Bond Short Duration

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op maandag 1 april 2019.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft naar rendement door minstens 75% en, met ingang van 31 oktober 2022, 85% van zijn nettovermogen actief te beleggen in groene obligaties die luiden in euro. Groene obligaties zijn een type schuldinstrument waarbij de opbrengst wordt gebruikt voor het volledig of gedeeltelijk financieren of herfinancieren van nieuwe en/of bestaande projecten die gunstig zijn voor het milieu. Deze obligaties worden vooral uitgegeven door supranationale instellingen, plaatselijke overheden, overheidsinstellingen en bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling toepassen en ondertussen de principes op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur naleven.

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in groene obligaties van emittenten die naast een financieel rendement een positieve milieu-impact genereren. Het selectieproces omvat een analyse van groene obligaties, een traditionele kredietanalyse en een analyse van de ESG-kenmerken (hoe het bedrijf presteert op het vlak van milieu (Environmental), sociaal beleid (Social) en goed bestuur (Governance)). kan worden beperkt door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Een voorbeeld van niet-financiële criteria die in de ESG-analyse worden beoordeeld is de jaarlijkse vermeden uitstoot van broeikasgassen (BKG). De obligaties moeten voldoen aan de Green Bond Principles (GBP) die door de International Capital Market Association (ICMA) zijn vastgesteld (positive screening).

Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in obligaties.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Er worden uitsluitingscriteria gebruikt voor emittenten die zich onverantwoord gedragen. Zo wordt er niet belegd in emittenten die principes van het Global Compact schenden, o.a. inzake mensenrechten en milieubescherming (negatieve screening).

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er bovendien strengere beperkingen voor beleggingen in emittenten die zijn betrokken bij activiteiten die verband houden met gokken, wapens, porno, bont en speciale leidersoorten, boringen in het noordpoolgebied en schaliegas en -olie. Deze uitsluitingscriteria hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het obligatiesegment van de portefeuille.

Binnen het Subfonds is er betrokkenheid bij emittenten in de portefeuille met als doel bij te dragen aan de positieve impact die de emittenten hebben op het milieu en de maatschappij, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het aanmoedigen van transparantie en het stimuleren van het management bij het aanpassen van hun bedrijfsstrategie ter verbetering van de prestaties op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur (ESG). Constructieve en regelmatige gesprekken met emittenten over ESG-factoren stellen de Beheermaatschappij in staat om een breed scala van kwesties te adresseren en stellen emittenten in staat om hun activiteiten en vooruitgang aan de Beheermaatschappij te tonen.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. Beleggingen in obligaties met een hoger risico (met een rating onder de BBB-) mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Subfonds. De beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd. Het Subfonds streeft ernaar zijn renterisico af te dekken door de gemiddelde portefeuilleduration tussen 1 en 3 jaar te houden. De duration wordt afgedekt door een compenserende positie te nemen in een gerelateerd effect, inclusief derivaten zoals futures en swaps. Het gebruik van deze afdekkingsposities kan leiden tot een geografische shortpositie. De duration is de gewogen gemiddelde looptijd tot de vervaldatum in het fonds. Een hogere duration houdt een hogere rentegevoeligheid in. Hoewel het Subfonds niet de bedoeling heeft zijn rendement af te meten tegen een Index, gebruikt het voor de samenstelling van de portefeuille de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. De Index wordt gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar niet om de resultaten te meten. Deze Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie waarbij de analyse van specifieke emittenten wordt gecombineerd met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille, en de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het doel is de verschillen in waarderings van emittenten die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderings tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

De referentiebenchmark van het Subfonds, zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, is afgestemd op de doelstellingen en kenmerken van het Subfonds inzake duurzaamheid. De Index wordt gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar niet om de resultaten te meten. Het Subfonds maakt geen gebruik van de index van de brede markt maar - vanwege de kenmerken van het Subfonds - van het op groene obligaties toegesneden universum. De Index bestaat uit groene obligaties die door de Indexprovider zijn aangeduid als vastrentende effecten waarvan de opbrengsten exclusief en formeel zullen worden toegepast op projecten of activiteiten die het klimaat of andere duurzaamheidsdoelen m.b.t. het milieu bevorderen door het gebruik van dergelijke opbrengsten. De Index bestaat uit groene obligaties die voornamelijk in euro luiden.

De Index is als volgt samengesteld: effecten worden door MSCI ESG Research op vier punten onafhankelijk beoordeeld om te bepalen of een vastrentend effect moet worden geclassificeerd als groene obligatie. Deze toelatingscriteria weerspiegelen thema's die staan benoemd in de Green Bond Principles en vereisen duidelijkheid over de volgende aspecten van een obligatie: (1) het vastgestelde gebruik van de opbrengsten (2) het proces m.b.t. het beoordelen en selecteren van groene projecten (3) het proces m.b.t. het beheer van de opbrengsten en (4) het streven naar doorlopend verslag uitbrengen over de ecologische prestaties van het gebruik van opbrengsten. Meer informatie over de methode die wordt gebruikt voor de berekening van de Index is beschikbaar op de website van de Indexprovider: www.bloomberg.com.

Door het toepassen van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij, ESG-analyse en een analyse van groene obligaties - zoals beschreven in de duurzaamheidsdoelstellingen van het Subfonds - kan het

beleggingsuniversum van de Index afwijken van dat van het Subfonds.

Vastrentende effecten en/of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Nederland, Duitsland en Frankrijk en hun lokale overheden kunnen meer dan 35% van de netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, op voorwaarde dat een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (met inbegrip van warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds) en aandelen/rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's, zoals beschreven in Deel III, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Bovendien kan het Subfonds ook beleggen in door activa gedekte effecten (ABS) en door hypotheke gedekte effecten (MBS).

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- total return swaps of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps en credit default swap-indices.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet beleggen in CoCo's, effecten in wanbetaling en noodlijdende effecten.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in emittenten die economische activiteiten uitoefenen die bijdragen aan de mitigatiedoelstellingen van klimaatverandering zoals uiteengezet in artikel 10 van de Taxonomieverordening. Het Subfonds kan ook beleggen in emittenten die economische activiteiten uitoefenen die bijdragen aan andere milieudoelstellingen zoals beschreven in Artikel 9 van de Taxonomieverordening, of in economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen die niet onder de Taxonomieverordening vallen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) natuurrampen
- (b) politieke onrust
- (c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger:

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Green Bond Short Duration
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt
Betalingsdatum

Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandelenklasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenvergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P		0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
X		0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Health Care

Inleiding

Dit Subfonds werd opgericht op 10 juni 1996. Het Subfonds heeft de volgende Subfondsen overgenomen: ING (L) Invest European Health Care (8 april 2011) en ING (L) Invest Biotechnology (18 juli 2011).

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van ondernemingen in de gezondheidszorgsector. Meer bepaald ondernemingen met activiteiten in de volgende sectoren komen in aanmerking:

- uitrusting en diensten voor de gezondheidszorg (met inbegrip van producenten van medische apparatuur en benodigdheden, distributeurs van gezondheidsproducten, basiszorgverleners of eigenaars en exploitanten van gezondheidsinstellingen);
- onderzoek, ontwikkeling, productie en verkoop van farmaceutische of biotechnologieproducten.

De portefeuille wordt gespreid over verschillende landen. Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die goed scoren volgens ons systematische beleggingsproces, met inachtneming van afwijklingslimieten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het selectieproces van de aandelen van het Subfonds wordt bepaald door analyse van zowel fundamentele gegevens als gedragsgegevens en omvat de integratie van ESG-factoren.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving indit Prospectus.

Het Subfonds maakt gebruik van actief beheer door ten opzichte van de Index overwogen en onderwogen posities te nemen op bepaalde elementen (bijv. subsectoren, afzonderlijke bedrijven en valuta's) en om rendement te genereren met een combinatie van fundamenteel onderzoek en kwantitatieve analyse. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat het beleggingsuniversum van de Index geconcentreerd is, met als resultaat dat de portefeuille van het Subfonds geconcentreerd is. Dit zal doorgaans tot gevolg hebben dat de samenstelling en het rendementsprofiel van het Subfonds grote gelijkenissen zullen vertonen met die van de Index.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan

onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) gezondheid en veiligheid
- (b) bedrijfsgedrag

(c) marketing- en concurrentiepraktijken

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Health Care
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Health & Well-being

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op maandag 12 januari 1998. Op 8 april 2011 nam ING (L) Invest Prestige & Luxe ING (L) Invest Global Brands over (geïntroduceerd op 2 juni 1998), dat op zijn beurt ING (L) Invest Futuris had overgenomen op 17 april 2003. Per 1 december 2019 is de naam van dit Subfonds gewijzigd van NN (L) Prestige & Luxe naar NN (L) Health & Well-being.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds maakt gebruik van actief beheer met als doel te beleggen in bedrijven die naast financieel rendement behalen een positieve impact op de maatschappij en het milieu hebben. Het Subfonds streeft ernaar de kwaliteit van het menselijk leven te verbeteren door bij te dragen aan de verbetering van de fysieke en mentale gezondheid van zichzelf en het welzijn van mensen over de hele wereld. Het Subfonds hanteert een impactbeleggingsbenadering en focust zijn beleggingen op bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan een of meerdere door de VN vastgestelde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) met betrekking tot acceptabele levensstandaarden, gezond van lichaam en geest, betaalbare gezondheidszorg en financiële inclusie.

Het Subfonds heeft een wereldwijd beleggingsuniversum, opkomende markten inbegrepen, dat wordt afgestemd op langdurige maatschappelijke en ecologische trends. Minstens eenmaal per jaar wordt het initiële beleggingsuniversum van het Subfonds met ten minste 20% verminderd door toepassing van een "Best-in-Universe"-benadering en de hierna vermelde uitsluitingen en beperkingen.

Voornamelijk bedrijven met een positieve sociale en ecologische impact zullen in aanmerking komen om in het Subfonds te worden opgenomen. Het selectieproces omvat een effectbeoordeling, een financiële analyse en een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur) en kan beperkt zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Voorbeelden van niet-financiële criteria die beoordeeld worden in de ESG-analyse zijn respect voor de mensenrechten, genderdiversiteit en beloningsbeleid. De bedrijven waarin het Subfonds belegt, moeten ook voldoen aan de MIT-criteria: Material (Aanzienlijk - de positieve impact van de onderneming die voortvloeit uit hun activiteiten is aanzienlijk), Intentional (Opzettelijk - de impact van de onderneming maakt deel uit van zijn missie, strategie en doel) en Transformational (Transformationeel - de oplossing van de onderneming is uniek of innovatief).

Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in aandelen.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Er worden uitsluitingscriteria gebruikt voor emittenten die zich onverantwoord gedragen. Zo wordt er niet belegd in bedrijven die principes van het Global Compact schenden, o.a. inzake de mensenrechten en milieubescherming (negatieve screening).

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er bovendien strengere beperkingen voor beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij activiteiten die verband houden met gokken, wapens, porno, bont en speciale ledersoorten, boringen in het noordpoolgebied en

schaliegas en -olie. Deze beperkingen hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het aandelensegment van de portefeuille.

Het Subfonds streeft ernaar waarde toe te voegen via analyse, betrokkenheid en impactmeting van het bedrijf.

Binnen het Subfonds is er betrokkenheid bij bedrijven in de portefeuille met als doel bij te dragen aan de positieve impact die de bedrijven hebben op het milieu en de maatschappij, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het aanmoedigen van transparantie en het stimuleren van het management bij het aanpassen van hun bedrijfsstrategie ter verbetering van de prestaties op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur (ESG). Constructieve en regelmatige gesprekken met emittenten en bedrijven over ESG-factoren stellen de Beheermaatschappij in staat om een breed scala van kwesties te adresseren en stellen bedrijven in staat om hun activiteiten en vooruitgang aan de Beheermaatschappij te tonen.

Het Subfonds heeft geen benchmark. Voor vergelijking van de financiële prestaties wordt de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap gebruikt als referentie op lange termijn. De index wordt niet gebruikt als basis voor de samenstelling van de portefeuille.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, en converteerbare obligaties) die zijn uitgegeven door waar ook ter wereld gevestigde, beursgenoteerde of verhandelde ondernemingen.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen



wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementswaps, total return swaps of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de

economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) gezondheid en veiligheid
- (b) klimaatverandering
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Health & Well-being
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,20%	-	-	-
O	-	0,35%	0,20%	3%	3% in België en 1% elders	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Japan Equity

Inleiding

Dit Subfonds werd op 17 december 2001 gelanceerd na een inbreng van de activa van het Subfonds "Japanese Equity" (gelanceerd op 17 oktober 1997) van de SICAV ING International. Op 22 september 2003 nam dit Subfonds het Subfonds BBL Invest Japan over.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, en converteerbare obligaties) van in Japan gevestigde, beursgenoteerde of verhandelde ondernemingen. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd en richt zich op de meest veelbelovende bedrijven in de Japanse markt, en de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Japanse yen (JPY)

mate van het mogelijke en in het belang van de aandeelhouders, worden beperkt tot wat noodzakelijk is voor het beheer van de fondsen.”

Beleggingsbeheerder

Nomura Asset Management Co. Ltd.

Dit Subfonds heeft een Beleggingsbeheerder in een derde land (d.w.z. buiten de Europese Unie) aangesteld om portefeuillebeheerdiensten te verrichten. Deze Beleggingsbeheerder is niet onderworpen aan de MiFID II-verordening maar aan de lokale wetgeving en marktpraktijken met betrekking tot de financiering van extern onderzoek in eigen land. In dit geval kunnen er kosten voor extern onderzoek worden betaald uit de activa van dit Subfonds, zoals beschreven onder “Andere vergoedingen” in Deel I van het Prospectus.” In lijn met het beste uitvoeringsbeleid van de Beleggingsbeheerder, zullen de door de fondsen gedragen kosten voor extern onderzoek, in de

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Japan Equity

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum

Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: “Belangrijke informatie over de Vennootschap”, Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenvergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,80%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Multi Asset Factor Opportunities

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op dinsdag 22 maart 2016.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd en streeft naar kapitaalgroei op de lange termijn door te beleggen in verschillende factoren (zoals momentum, waarde, draagkracht en volatiliteit) die worden opgenomen met op regels gebaseerde long/short strategieën. Factoren tonen verschillende eigenschappen die belangrijk zijn bij het uitleggen van hun rendement:

- Momentum probeert te profiteren van de tendens dat het relatieve rendement van een vermogenswaarde zal voortduren in de nabije toekomst;
- Waarde probeert te profiteren van waargenomen onjuiste waarderingen bij het kopen van ondergewaardeerde activa en het verkopen van overgewaardeerde activa;
- Draagkracht probeert te profiteren van de tendens dat instrumenten met een hogere opbrengst beter presteren dan die met een lagere opbrengst;
- Volatiliteit probeert te profiteren van de tendens dat volatiliteit op een hoger niveau wordt verhandeld dan de volatiliteit die wordt gerealiseerd.

Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van vijf jaar, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index wordt niet gebruikt voor de portefeuillesamenstelling, maar uitsluitend om de resultaten te meten.

Het Subfonds streeft ernaar zijn beleggingsdoel te bereiken door voornamelijk long en short te gaan in financiële derivaten in een breed scala aan activaklassen zoals effecten, vastrentende waarden, valuta en grondstoffenindices. Het Subfonds kan derivaten ook aanwenden voor afdekkingsdoeleinden.

Het Subfonds kan de volgende typen derivaten gebruiken (lijst is niet volledig):

- opties en futures op Effecten of Geldmarktinstrumenten;
- Indexfutures en -opties;
- rentefutures, -opties en -swaps;
- valutatermijncontracten en valuta-opties;
- rendementsswaps.

De portefeuille van het Subfonds kan volledig bestaan uit liquide middelen of gelijkwaardig voor het financieren van de derivaten.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Beleggingen in Geldmarktinstrumenten en liquide middelen zijn bedoeld om de beleggingsdoelstelling van het Subfonds te verwezenlijken.

Met performance swaps kan het Subfonds de opbrengst van een Index ontvangen in ruil voor de betaling van een vast tarief. Deze onderliggende Indexen voldoen aan de vereisten zoals vermeld in de ESMA Richtlijnen 2014/937.

Voor een positie in grondstoffen wil het Subfonds gebruikmaken van een reeks grondstoffenindexen, waaronder, maar niet beperkt tot de Bloomberg BCOM Index en Bloomberg BCOM Capped Indices.

Naast de Bloomberg Commodity Indices kan een positie in grondstoffen ook worden bereikt via het gebruik van andere gediversifieerde grondstoffenindexen die naar bovengemiddelde prestaties streven door hun posities in grondstoffen op verschillende punten bloot te stellen aan de termijncurve van grondstoffen. Het Subfonds zal niet rechtstreeks fysieke grondstoffen aankopen.

Voor een doeltreffend portefeuillebeheer, kan de volatiliteitspremie voortvloeiend uit andere activaklassen zoals aandelen, vastrentende waarden en valuta ook worden bereikt via het gebruik van performance swaps, waarvan de onderliggende waarde bestaat uit een mandje met geschreven opties (calls en puts) met looptijden variërend van één dag tot drie maanden. Voor aandelen zijn de onderliggende markten voor deze opties, belangrijke aandelenindexen, waaronder, maar niet beperkt tot de S&P 500, FTSE 100, Eurostoxx 50 en de Nikkei 225. Futures op dezelfde markten zijn opgenomen in het mandje voor het afdekken van de blootstelling aan de markt. Er kunnen vergelijkbare strategieën worden toegepast op wisselkoersen en vastrentende waarden.

Het tegenpartijrisico dat voortvloeit uit het gebruik van swaps is beperkt door uitsluitend transacties aan te gaan met tegenpartijen met een hoge rating en door het dagelijkse uitwisselingsproces van het onderpand (raadpleeg Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV "Technieken en instrumenten", Rubriek D "Gebruik van onderpand"). Het Subfonds kan de swaps ook op elk moment stopzetten.

Vastrentende Effecten en/of Geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van de Verenigde Staten van Amerika, het Verenigd Koninkrijk, Japan, Duitsland, Frankrijk, Italië, Spanje, Canada, Australië en/of Korea en hun lokale overheden, kunnen meer dan 35% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, mits een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010. Het Subfonds kan ook beleggen in een reeks andere instrumenten, waaronder, maar niet beperkt tot aandelen, Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), obligaties, Geldmarktinstrumenten, 144A-effecten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's, en deposito's, zoals beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen". Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. De beleggingen in effecten met activa in onderpand zullen echter tot 20% van het nettovermogen worden beperkt.

Als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, kan de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag,

nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Definities en opmerkingen in verband met hefboomwerking

De Beheermaatschappij controleert het niveau aan hefboomwerking die uitgaan van het gebruik van financiële derivaten. Overeenkomstig de regelgevingen, wordt een dergelijke hefboomwerking verkregen door de nominale waarden van de gebruikte derivaten op te tellen (hierna genoemd "brutohefboomwerking") zonder rekening te houden met verrekenings- en afdekkingsregelingen. Of alle twijfel te vermijden, betekent dit dat derivaten die verwijzen naar dezelfde onderliggende waarde, en waarvan de nettopositie geen wezenlijk restrisico achterlaat voor het Subfonds, zullen bijdragen aan de brutohefboomwerking; een derivaat dat wordt gebruikt voor afdekkingsdoeleinden zal ook worden meegerekend in de brutohefboomwerking. Op het moment van publicatie van het huidige Prospectus kan de verwachte brutohefboomwerking maximaal 1.300% van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds bereiken.

Beleggers moeten zich bewust zijn dat het Subfonds uitgebreid gebruikmaakt van derivaten, zowel voor afdekking als voor het innemen van actieve posities. Redenen voor het uitgebreid gebruikmaken van derivaten worden hierna verder beschreven:

De beleggingsstrategie van het Subfonds is gebaseerd op de filosofie dat het risico/rendementsprofiel niet afhangt van een klein aantal zienswijzen of posities. Dientengevolge zal het Subfonds gewoonlijk vele, relatief kleine niet-gecorrleerde posities innemen in plaats van een paar grote posities.

Door de beleggingsfilosofie, kan het Subfonds zogenoemde "relatieve waardetransacties" ondernemen. Deze posities nemen een standpunt in op het verschil tussen verschillende rentes, aandelenmarkten, valuta of grondstoffen in plaats een standpunt in te nemen op "rechtstreekse posities in een bepaalde richting". Relatieve waardetransacties hebben een "short" en een "long" deel, wat betekent dat het bedrag aan derivaten dat wordt gebruikt op zijn minst het dubbele bedrag is dat wordt gebruikt voor rechtstreekse posities in een bepaalde richting.

Beleggers moeten zich ervan bewust zijn dat de brutohefboomwerking, tijdens het geven van een indicatie van het bedrag aan derivaten dat wordt gebruikt ten opzichte van de Netto-inventariswaarde van het Subfonds, echter kan leiden tot resultaten die niet representatief zijn voor de economische blootstelling van het Subfonds. Bij het optellen van de nominale waarden van de derivaten, die worden gebruikt, zonder rekening te houden met verrekenings- en afdekkingsregelingen, kan de ratio mogelijk het risico dat verband houdt met het gebruik van derivaten niet afdekken.

De verwachte hefboomwerking is een aanwijzing en geen wettelijke limiet. De hefboomwerking van een Subfonds kan tijdelijk hoger zijn dan het verwachte maximum niveau, mits het binnen het risicoprofiel blijft en de VaR-limiet niet wordt overschreden. De portefeuillebeheerder kan door bijvoorbeeld een grote uitstroom besluiten dat het beter is om nieuwe termijncontracten op de valutamarkt aan te gaan in plaats van bestaande posities te sluiten. Dat leidt tot aanvullende transacties, waardoor het niveau van hefboomwerking stijgt, terwijl er geen invloed is op het marktrisico.

Zie voor aanvullende informatie over hefboomwerking Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV, van het Prospectus.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) natuurlijke hulpbronnen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiche van het Subfonds". Het Subfonds is geschikt voor beleggers die zoeken naar kapitaalgroei op de lange termijn en die een goede inschatting kunnen maken van de risico's die verband houden met dit Subfonds en een verlies op de middellange termijn kunnen dragen. Het Subfonds is uitdrukkelijk niet geschikt voor niet-professionele beleggers zonder voorafgaande beoordeling van een geaccrediteerde entiteit over de diensten of risico's van de beleggingen en hun geschiktheid voorafgaand aan een belegging in het Subfonds;

Type fonds

Beleggingen in gemengde instrumenten

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Multi Asset Factor Opportunities
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt
Betalingsdatum

Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

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

Het Subfonds is geschikt voor beleggers die zoeken naar kapitaalgroei op de lange termijn en die een goede inschatting kunnen maken van de risico's die verband houden met dit Subfonds en een verlies op de middellange termijn kunnen dragen. Het Subfonds is uitdrukkelijk niet geschikt voor niet-professionele beleggers zonder voorafgaande beoordeling van een geaccrediteerde entiteit over de verdiensten of risico's van de beleggingen en hun geschiktheid voorafgaand aan een belegging in het Subfonds;

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversievergo eding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N		0,60%	0,30%	-	-	-
P		1,20%	0,30%	3%	3% in België en 1% elders	-
R		0,60%	0,30%	3%	3% in België en 1% elders	-
S		0,60%	0,20%	2%	-	-
U	-	0,60%	0,20%	-	-	-
X		2,00%	0,30%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Multi Asset High Income

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op maandag 28 december 2015.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds probeert een actief niveau aan regelmatige inkomsten en/of kapitaalgroei op de lange termijn te realiseren door voornamelijk te beleggen in een portefeuille met inkomstengenererende effecten en via het gebruik van andere financiële instrumenten. Het Subfonds probeert zijn beleggingsdoel te bereiken door hoofdzakelijk actief te beleggen in een gediversifieerde portefeuille met schuldeffecten van over de hele wereld (waaronder maar niet beperkt tot hoogrentende obligaties en schuldeffecten van Opkomende markten), Real Estate Investment Trusts (REIT's), en aandelen. Voor het verkrijgen van een positie in deze activaklassen kan het Subfonds direct beleggen in effecten of indirect via rechten van deelneming in ICBE's en/of andere ICB's. Binnen een goed beheerst risico, kan het op opportunistische wijze onder andere in deze activaklassen beleggen. Het rendement van het Subfonds wordt niet afgemeten tegen een Index, noch maakt het Subfonds gebruik van een Index als basis voor de portefeuillesamenstelling.

Het Subfonds kan beleggen in Effecten (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), obligaties, aandelen, Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen". De beleggingen in effecten met activa in onderpand zullen echter tot 20% van het nettovermogen worden beperkt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, kan de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Het Subfonds kan blootstelling opnemen aan diverse wisselkoersrisico's in verband met beleggingen in effecten die in andere valuta's dan die van het Subfonds zijn uitgedrukt, of in derivaten met onderliggende wisselkoersen of valuta's.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van

deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat aan financiële derivaten verbonden is, wordt uitvoerig beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in gemengde instrumenten

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Multi Asset High Income
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,20%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,15%	2%	-	-
X	-	2,00%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-

NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op maandag 30 september 2019.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het actief beheerde Subfonds streeft naar een risico- en rendementsprofiel dat overeenstemt met dat van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. Het Subfonds streeft ernaar het duurzaamheidsprofiel van het Subfonds te verbeteren ten opzichte van de Index door actief ESG-screeningscriteria toe te passen, waarbij de focus ligt op een positieve selectie op basis van een risicoanalyse van ecologische en bestuurlijke aspecten. Het Subfonds streeft er ook naar een lagere koolstofintensiteit te hebben in vergelijking met de Index.

Het Subfonds belegt voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten (inclusief preferente aandelen) van ondernemingen die gevestigd, opgericht, beursgenoteerd of actief zijn in Noord-Amerika, die een beleid van duurzame ontwikkeling voeren en die respect voor sociale principes (zoals mensenrechten, non-discriminatie en de strijd tegen kinderarbeid) en milieuprincipes combineren met het nastreven van financiële doelstellingen. De selectie van participaties in de portefeuille is gebaseerd op bedrijven die het beste voldoen aan een combinatie van deze criteria, voornamelijk bepaald door een benadering van "beste in zijn klasse".

Het Subfonds omvat mogelijk geen beleggingen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index, maar kan wel beleggingen ontvangen uit een herstructurering of andere bedrijfsactie. Dergelijke beleggingen dienen zo snel mogelijk te worden verkocht, rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Door de uitsluiting van aandelen van bedrijven die niet voldoen aan het duurzaamheidsbeleid zullen de samenstelling van de portefeuille van het Subfonds en die van de Index waarschijnlijk van elkaar verschillen, en zal het Subfonds als gevolg hiervan ten opzichte van de Index ook een afwijkend risico- en rendementsprofiel hebben. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van een optimalisatiemethode die als doel heeft de portefeuille samen te stellen met een risico- en rendementsprofiel dat overeenstemt met dat van de Index.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Het Subfonds past een actieve beheerbenadering toe door o.a. ten opzichte van de Index overwogen en onderwogen posities in te nemen. Beleggers dienen er zich van bewust te zijn dat, aangezien het Subfonds in een specifieke geografische zone en thema belegt, zijn beleggingsuniversum meer geconcentreerd is dan beleggingen in verschillende geografische zones en thema's. Als resultaat daarvan is het Subfonds geconcentreerd. Dit zal doorgaans tot gevolg hebben dat de samenstelling en het risico- en opbrengstprofiel van het Subfonds grote gelijkenissen zullen vertonen met die van de Index.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering

(inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het

beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegane verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

Irish Life Investment Managers Limited.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoe ding	Vaste dienstenvergo eding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,08%	0,10%	2%	-	-
P	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
Q	-	0,05%	0,10%	-	-	-
R	-	0,10%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
X	-	0,85%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,10%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) Smart Connectivity

Inleiding

Dit Subfonds is op 12 januari 1998 gelanceerd onder de naam ING (L) Information Technology. Het Subfonds heeft de volgende Subfondsen overgenomen: ING (L) Invest Internet (9 mei 2003), ING (L) Invest Nasdaq (13 september 2006), ING (L) Invest IT (13 september 2006) en ING (L) Invest New Technology Leaders (8 april 2011). Per 1 december 2019 is de naam van dit Subfonds gewijzigd van NN (L) Information Technology naar NN (L) Smart Connectivity.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds maakt gebruik van actief beheer met als doel te beleggen in bedrijven die naast financieel rendement behalen een positieve impact op de maatschappij en het milieu hebben. Het Subfonds streeft ernaar een duurzame samenleving te creëren door via slimme connectiviteit en innovatieve technologieën bij te dragen aan de economische groei. Het Subfonds heeft een impactbeleggingsbenadering en concentreert zijn beleggingen in ondernemingen die een positieve bijdrage leveren aan een of meerdere door de VN vastgestelde Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) met betrekking tot verbeterde connectiviteit en duurzame economische groei, zoals een verhoogde productiviteit, robuuste infrastructuur, betere kennis en een veilige samenleving.

Het Subfonds heeft een wereldwijd beleggingsuniversum, opkomende markten inbegrepen, dat wordt afgestemd op langdurige maatschappelijke en ecologische trends. Minstens eenmaal per jaar wordt het initiële beleggingsuniversum van het Subfonds met ten minste 20% verminderd door toepassing van een "Best-in-Universe"-benadering en de hierna vermelde uitsluitingen en beperkingen.

Voornamelijk bedrijven met een positieve sociale en ecologische impact zullen in aanmerking komen om in het Subfonds te worden opgenomen. Het selectieproces omvat een impactbeoordeling, een financiële analyse en een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur) en kan beperkt zijn door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door de emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Voorbeelden van niet-financiële criteria die beoordeeld worden in de ESG-analyse zijn koolstofintensiteit, genderdiversiteit en beloningsbeleid. De bedrijven waarin het Subfonds belegt, moeten ook voldoen aan de MIT-criteria: Material (Aanzienlijk - de positieve impact van de onderneming die voortvloeit uit hun activiteiten is aanzienlijk), Intentional (Opzettelijk - de impact van de onderneming maakt deel uit van zijn missie, strategie en doel) en Transformational (Transformationeel - de oplossing van de onderneming is uniek of innovatief).

Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in aandelen.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Er worden uitsluitingscriteria gebruikt voor emittenten die zich onverantwoord gedragen. Zo wordt er niet belegd in bedrijven die principes van het Global Compact schenden, o.a. inzake de mensenrechten en milieubescherming (negatieve screening).

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er bovendien strengere beperkingen voor beleggingen in bedrijven die zijn betrokken bij activiteiten die verband houden met gokken, wapens, porno, bont en speciale ledersoorten, boringen in het noordpoolgebied en

schaliegas en -olie. Deze beperkingen hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het aandelensegment van de portefeuille.

Het Subfonds streeft ernaar waarde toe te voegen via analyse, betrokkenheid en impactmeting van het bedrijf.

Binnen het Subfonds is er betrokkenheid bij bedrijven in de portefeuille met als doel bij te dragen aan de positieve impact die de bedrijven hebben op het milieu en de maatschappij, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het aanmoedigen van transparantie en het stimuleren van het management bij het aanpassen van hun bedrijfsstrategie ter verbetering van de prestaties op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur (ESG). Constructieve en regelmatige gesprekken met emittenten en bedrijven over ESG-factoren stellen de Beheermaatschappij in staat om een breed scala van kwesties te adresseren en stellen bedrijven in staat om hun activiteiten en vooruitgang aan de Beheermaatschappij te tonen.

Het Subfonds heeft geen benchmark. Voor vergelijking van de financiële prestaties wordt de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap gebruikt als referentie op lange termijn.

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten, tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, en converteerbare obligaties) die zijn uitgegeven door waar ook ter wereld gevestigde, beursgenoteerde of verhandelde ondernemingen.

Het Subfonds kan maximaal 25% van zijn nettovermogen beleggen in aandelen en andere rechten van deelneming die worden verhandeld op de Russische markt - de "Moscow Interbank Currency Exchange - het Russische handelssysteem" (MICEX-RTS).

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen. Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Het Subfonds kan tot 20% van zijn nettovermogen beleggen in Chinese A-aandelen die zijn uitgegeven door bedrijven opgenomen in de PRC via Stock Connect. Het Subfonds kan derhalve onderhevig zijn aan PRC-risico's waaronder, maar niet beperkt tot, het risico van geografische concentratie, het risico van wijzigingen in de PRC in politiek, sociaal of economisch beleid, het liquiditeits- en volatiliteitsrisico, het RMB-valutarisico en risico's die verband houden met belastingwetgeving in de PRC. Het Subfonds is ook onderhevig aan specifieke risico's die van toepassing zijn op het beleggen via Stock Connect zoals quotabeperkingen, opschorting van de handel, prijschommelingen in Chinese A-aandelen wanneer in het bijzonder Stock Connect niet handelt maar de markt van de PRC wel open is, en het operationeel risico. Stock



Connect is relatief nieuw, derhalve zijn bepaalde regelgevingen nog niet getest en onderhevig aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds. De risico's die verband houden met de beleggingen in A-aandelen staan in detail beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementswaps, total return swaps of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking zijn beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: Risico's die verbonden zijn aan het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving in dit Prospectus.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële

instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek thema zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende thema's. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) gegevensprivacy en -beveiliging
- (b) klimaatverandering
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Smart Connectivity
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,20%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) Social Bond

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op maandag 27 juni 2022.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door actief een portefeuille te beheren die hoofdzakelijk (voor minimaal 2/3) belegt in sociale obligaties, voornamelijk uitgedrukt in euro. Sociale obligaties zijn een type obligatie waarbij de opbrengst wordt gebruikt voor het volledig of gedeeltelijk financieren of herfinancieren van nieuwe en/of bestaande projecten die duidelijke sociale voordelen opleveren, in het bijzonder, maar niet uitsluitend, voor een of meer doelgroepen. Het Subfonds kan ook beleggen in duurzame obligaties. Duurzame obligaties en sociale obligaties worden vooral uitgegeven door overheden, supranationale instellingen, plaatselijke overheden, overheidsinstellingen en bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling toepassen en ondertussen de principes op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur naleven.

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in sociale obligaties van emittenten die naast een financieel rendement een positieve maatschappelijke impact genereren. Het selectieproces omvat een analyse van sociale obligaties (d.w.z. een beoordeling van een individuele sociale obligatie, de sociale projecten waaraan de opbrengsten worden toegewezen, de impactrapportage die over deze projecten wordt (of zal worden) verricht), een traditionele kredietanalyse en een ESG-analyse (milieu, maatschappij en goed bestuur) (d.w.z. een beoordeling van de algemene kwaliteit van het beleid/de rapportage van een emittent op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur), die kan worden beperkt door de kwaliteit en beschikbaarheid van de gegevens die door emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. De sociale obligaties moeten voldoen aan de Social Bond Principles (SBP) die door de International Capital Market Association (ICMA) zijn vastgesteld.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Er worden uitsluitingscriteria gebruikt voor emittenten die zich onverantwoord gedragen. Zo wordt er niet belegd in emittenten die principes van het Global Compact schenden, o.a. inzake mensenrechten en milieubescherming.

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er bovendien strengere beperkingen voor beleggingen in emittenten die zijn betrokken bij activiteiten die verband houden met gokken, wapens, porno, bont en speciale ledersoorten, boringen in het noordpoolgebied en schaliegas en -olie. Deze uitsluitingscriteria hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het obligatiesegment van de portefeuille.

Binnen het Subfonds is er betrokkenheid bij emittenten in de portefeuille met als doel bij te dragen aan de positieve impact die de emittenten hebben op het milieu en de maatschappij, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het aanmoedigen van transparantie en het stimuleren van het management bij het aanpassen van hun bedrijfsstrategie ter verbetering van de prestaties op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur (ESG). Constructieve en regelmatige gesprekken met emittenten over ESG-factoren stellen de Beheermaatschappij in staat om een breed scala van kwesties te adresseren en stellen emittenten in

staat om hun activiteiten en vooruitgang aan de Beheermaatschappij te tonen.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. Beleggingen in obligaties met een hoger risico (met een rating onder de BBB-) mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Subfonds. De beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van 5 jaar, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie waarbij de analyse van specifieke emittenten wordt gecombineerd met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille, en de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het doel is de verschillen in waarderingen van emittenten die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderingen tussen sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

De referentiebenchmark van het Subfonds, zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, is afgestemd op de doelstellingen en kenmerken van het Subfonds inzake duurzaamheid. De Index wordt gebruikt voor de constructie van portfolio's en voor het meten van prestaties.

De Index bestaat uit sociale obligaties die door de Indexprovider zijn aangeduid als vastrentende effecten waarvan de opbrengsten zullen worden toegepast op projecten of activiteiten die het klimaat of duurzaamheidsdoelen bevorderen door het gebruik van dergelijke opbrengsten. De Index bestaat uit sociale obligaties die voornamelijk in euro luiden.

De Index is als volgt samengesteld: effecten worden door IHS Markit ESG Research op vier punten onafhankelijk beoordeeld om te bepalen of een vastrentend effect moet worden geclassificeerd als sociale obligatie. Deze toelatingscriteria weerspiegelen thema's die staan benoemd in de Social Bond Principles en vereisen duidelijkheid over de volgende aspecten van een obligatie: (1) het vastgestelde gebruik van de opbrengsten (2) het proces m.b.t. het beoordelen en selecteren van sociale projecten (3) het proces m.b.t. het beheer van de opbrengsten en (4) het streven naar doorlopend verslag uitbrengen over de ecologische prestaties van het gebruik van opbrengsten. Meer informatie over de methode die wordt gebruikt voor de berekening van de Index is beschikbaar op de website van de Index provider IHS Markit.

Door het toepassen van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij, ESG-analyse en een analyse van sociale obligaties - zoals beschreven in de doelstellingen van het Subfonds - kan het beleggingsuniversum van de Index afwijken van dat van het Subfonds.

Vastrentende effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Duitsland en Frankrijk en hun lokale overheden kunnen meer dan 35% van de netto-inventariswaarde van het Subfonds vertegenwoordigen, op voorwaarde dat een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten,

duurzame obligaties, Rule 144A-effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds, aandelen/rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt.

Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds.

Kasequivalenten zoals deposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Met het oog op het liquiditeitsbeheer mag het Subfonds tot een derde van het nettovermogen van het Subfonds beleggen in obligaties zonder sociaal label.

Bovendien kan het Subfonds ook tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds beleggen in door activa gedekte effecten (ABS) en door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Het Subfonds kan zich richten op financiële derivaten voor afdekkingsdoeleinden en voor efficiënt portefeuillebeheer. Het Subfonds kan ook gebruikmaken van financiële derivaten, inclusief, maar niet uitsluitend:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in effecten in wanbetaling en noodlijdende effecten. In geval van een ratingverlaging zal het Subfonds echter voor maximaal 10% zijn blootgesteld aan noodlijdende effecten of effecten in gebreke. Het is de bedoeling dat dergelijke effecten zo snel mogelijk worden verkocht, en uiteindelijk binnen 6 maanden na de ratingverlaging, daarbij rekening houdend met het belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet beleggen in voorwaardelijk converteerbare effecten.

Potentiële beleggers moeten er zich rekenschap van geven dat beleggingen in dit Subfonds een relatief hogere risicograad met zich meebrengen dan beleggingen in vergelijkbare fondsen die in overheidsobligaties beleggen.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risiko's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) gezondheid en veiligheid
- (b) bedrijfsgedrag
- (c) arbeidsrechten

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: “Beschrijvende fiches van de Subfondsen”.

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Social Bond
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt
Betalingsdatum

Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandelenklasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenvergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
P		0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R		0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
X		0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) Sovereign Green Bond

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op woensdag 31 maart 2021.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft naar rendement door minstens 75% en, met ingang van 31 oktober 2022, 85% van zijn nettovermogen actief te beleggen in groene obligaties die zijn uitgegeven door overheden en overheidsgerelateerde emittenten en voornamelijk luiden in euro. Groene obligaties zijn een type schuldinstrument waarbij de opbrengst wordt gebruikt voor de volledige of gedeeltelijke financiering of herfinanciering van nieuwe en/of bestaande projecten die gunstig zijn voor het milieu. Deze obligaties worden vooral uitgegeven door overheden, supranationale instellingen, plaatselijke overheden en bedrijven die een beleid van duurzame ontwikkeling toepassen en ondertussen de principes op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur naleven..

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in groene obligaties van emittenten die naast een financieel rendement een positieve milieu-impact genereren. Het selectieproces omvat een analyse van groene obligaties, een traditionele kredietanalyse en een analyse van de ESG-kenmerken (hoe het bedrijf presteert op het vlak van milieu (Environmental), sociaal beleid (Social) en goed bestuur (Governance)). kan worden beperkt door de kwaliteit en de beschikbaarheid van de gegevens die door emittenten worden bekendgemaakt of door derden worden verstrekt. Een voorbeeld van niet-financiële criteria die in de ESG-analyse worden beoordeeld is de jaarlijkse vermeden uitstoot van broeikasgassen (BKG). De obligaties moeten voldoen aan de Green Bond Principles (GBP) die door de International Capital Market Association (ICMA) zijn vastgesteld (positive screening).

Het hierboven vermelde selectieproces wordt toegepast op ten minste 90% van de beleggingen in obligaties.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Er worden uitsluitingscriteria gebruikt voor emittenten die zich onverantwoord gedragen. Zo wordt er niet belegd in emittenten die principes van het Global Compact schenden, o.a. inzake mensenrechten en milieubescherming (negatieve screening).

Als Subfonds met duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals beschreven in artikel 9 van de SFDR, gelden er bovendien strengere beperkingen voor beleggingen in emittenten die zijn betrokken bij activiteiten die verband houden met gokken, wapens, porno, bont en speciale ledersoorten, boringen in het noordpoolgebied en schaliegas en -olie. Deze uitsluitingscriteria hebben zowel betrekking op de activiteiten als op het gedrag van bedrijven en worden toegepast op het obligatiesegment van de portefeuille.

Binnen het Subfonds is er betrokkenheid bij emittenten in de portefeuille met als doel bij te dragen aan de positieve impact die de emittenten hebben op het milieu en de maatschappij, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, het aanmoedigen van transparantie en het stimuleren van het management bij het aanpassen van hun bedrijfsstrategie ter verbetering van de prestaties op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur (ESG). Constructieve en regelmatige gesprekken met emittenten over ESG-factoren stellen de Beheermaatschappij in staat om een breed scala van kwesties te adresseren en stellen emittenten in staat om hun activiteiten en vooruitgang aan de Beheermaatschappij te tonen.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. Beleggingen in obligaties met een hoger risico (met een rating lager dan BBB- maar nog altijd hoger dan BB-) mogen niet meer bedragen dan 10% van het nettovermogen van het Subfonds. Bij een verlaging van de kredietrating tot onder BBB- wordt de afgewaardeerde obligatie opgenomen in de limiet van 10%. Wanneer deze limiet wordt doorbroken, worden obligaties binnen 5 werkdagen verkocht om naleving van de limiet van 10% te waarborgen. Het Subfonds belegt tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds in obligaties zonder rating.

De beleggingsbeheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en diversiteit van de emittenten en sectoren samen met de looptijd. Het Subfonds wordt actief beheerd. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van 5 jaar, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Om dit doel te bereiken, nemen wij actieve beheerbeslissingen die resulteren in overwogen en onderwogen posities ten opzichte van de Index en beleggingen in effecten die geen deel uitmaken van deze Index. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

De referentiebenchmark van het Subfonds, zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap, is afgestemd op de doelstellingen en kenmerken van het Subfonds inzake duurzaamheid. De Index wordt gebruikt voor de constructie van portfolio's en voor het meten van prestaties. Het Subfonds maakt geen gebruik van de index van de brede markt maar - vanwege de kenmerken van het Subfonds - van het op groene obligaties toegesneden universum. De Index bestaat uit groene obligaties die door de Indexprovider zijn aangeduid als vastrentende effecten waarvan de opbrengsten exclusief en formeel zullen worden toegepast op projecten of activiteiten die het klimaat of andere duurzaamheidsdoelen m.b.t. het milieu bevorderen door het gebruik van dergelijke opbrengsten. De Index bestaat uit groene obligaties die zijn uitgegeven door overheden en overheidsgerelateerde emittenten en luiden voornamelijk in euro.

De Index is als volgt samengesteld: effecten worden door MSCI ESG Research op vier punten onafhankelijk beoordeeld om te bepalen of een vastrentend effect moet worden geclassificeerd als groene obligatie. Deze toelatingscriteria weerspiegelen thema's die staan benoemd in de Green Bond Principles en vereisen duidelijkheid over de volgende aspecten van een obligatie: (1) het vastgestelde gebruik van de opbrengsten (2) het proces m.b.t. het beoordelen en selecteren van groene projecten (3) het proces m.b.t. het beheer van de opbrengsten en (4) het streven naar doorlopend verslag uitbrengen over de ecologische prestaties van het gebruik van opbrengsten. Meer informatie over de methode die wordt gebruikt voor de berekening van de Index is beschikbaar op de website van de Indexprovider: www.bloomberg.com.

Door het toepassen van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij, ESG-analyse en een analyse van groene obligaties - zoals beschreven in de duurzaamheidsdoelstellingen van het Subfonds - kan het beleggingsuniversum van de Index afwijken van dat van het Subfonds.

Vastrentende effecten en/of Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door de overheden van Frankrijk, Spanje, Italië, Duitsland, Nederland, België en Ierland en hun lokale overheden kunnen meer dan 35% van de netto-inventariswaarde van het

Subfonds vertegenwoordigen, op voorwaarde dat een dergelijke positie voldoet aan het principe van risicospreiding zoals beschreven in art. 45 (1) van de Wet van 2010.

Het Subfonds kan ook beleggen in andere Effecten (met inbegrip van warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Rule 144A-effecten en aandelen/rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's, zoals beschreven in Deel III, Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Bovendien kan het Subfonds ook tot maximaal 20% van het nettovermogen van het Subfonds beleggen in door activa gedekte effecten (ABS) en door hypotheek gedekte effecten (MBS).

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures, opties en renteswaps
- total return swaps of andere financiële derivaten met vergelijkbare kenmerken
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Het Subfonds zal niet beleggen in CoCo's, effecten in wanbetaling en noodlijdende effecten.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds streeft ernaar te beleggen in emittenten die economische activiteiten uitoefenen die bijdragen aan de mitigatiedoelstellingen van klimaatverandering zoals uiteengezet in artikel 10 van de Taxonomieverordening. Het Subfonds kan ook beleggen in emittenten die economische activiteiten uitoefenen die bijdragen aan andere milieudoelstellingen zoals beschreven in Artikel 9 van de Taxonomieverordening, of in economische activiteiten die bijdragen aan andere milieudoelstellingen die niet onder de Taxonomieverordening vallen.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties of andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. De risico's die met de financiële derivaten en obligaties zonder rating gepaard gaan, zijn in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) natuurrampen
- (b) politieke onrust
- (c) sociaaleconomische spanningen

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten.

Referentievaluta

Euro (EUR)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Sovereign Green Bond
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandelen klasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenvergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,35%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
T	-	0,36%	0,12%	5%	-	-
X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) US Behavioural Equity

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op maandag 10 mei 2021.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

De doelstelling van dit actief beheerde Subfonds is voornamelijk te beleggen in aandelen van in de Verenigde Staten (VS) gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds wordt beheerd waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

Het Subfonds volgt een strategie die bestaat uit het selecteren van aandelen op basis van rigoureuze onderzoek en analyse aan de hand van een reeks traditionele informatiebronnen (zoals financiële maatstaven) en alternatieve informatiebronnen (zoals media). Het Subfonds maakt gebruik van een systematisch proces om in te spelen op de meest veelbelovende beleggingskansen die zich voordoen. Om in te spelen op deze beleggingskansen maakt het Subfonds gebruik van uiteenlopende zaken die het gedrag op de financiële markten beïnvloeden, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, wereldwijde opinies over aandelen door gebruik te maken van big data en kunstmatige intelligentie. Het belangrijkste kenmerk van het bovenstaande selectieproces van de aandelen is het aanpassend vermogen t.a.v. nieuwe informatie of marktomstandigheden.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal geen effectenleningen aangaan.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) US Behavioural Equity
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,65%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) US Credit

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op vrijdag 29 april 2011. Het Subfonds heeft het volgende Subfonds overgenomen: Corporate USD (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Renta Fund.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een portefeuille van schuldeffecten en Geldmarktinstrumenten, hoofdzakelijk uitgegeven door financiële instellingen en ondernemingen en voornamelijk (minimum 2/3) uitgedrukt in Amerikaanse dollars. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds maakt gebruik van zowel fundamenteel als kwantitatief onderzoek om verschillen in waarderings van bedrijven die obligaties uitgeven binnen sectoren en de verschillen in waarderings tussens sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te identificeren en te benutten. Het Subfonds combineert de analyses van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille en onderwerpt alle emittenten aan een grondige analyse van het zakelijke en financiële risico alvorens te beleggen. Het Subfonds wordt actief beheerd en richt zich op obligatieselectie, waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), voorwaardelijk converteerbare effecten (tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, Rule 144A-effecten, rechten van deelneming van ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen" in Deel III van dit Prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op Effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Bij de selectie van de beleggingen zal de Beleggingsbeheerder de kredietrating van de toekomstige beleggingen analyseren, opvolgen en aanpassen, om ervoor te zorgen dat de gemiddelde rating van de portefeuille BBB- of hoger is. De beheerder zal altijd rekening houden met de kwaliteit en verscheidenheid van emittenten en sectoren, en met de looptijd.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Potentiële beleggers moeten er zich rekenschap van geven dat beleggingen in dit Subfonds een relatief hogere risicograad met zich meebrengen dan beleggingen in vergelijkbare fondsen die in overheidsobligaties beleggen.

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Hoewel het Subfonds in het verleden geen beroep heeft gedaan op effectenleningen, zal het Subfonds, afhankelijk van de marktvraag, nu een beroep doen op effectenleningen om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. Deze extra inkomsten zouden de beleggingsdoelstelling van het Subfonds ondersteunen door zijn algemene rendement te verhogen. Het verwachte en maximale niveau van de AUM die kunnen worden overgedragen aan tegenpartijen door middel van effectenleentransacties, wordt vermeld in Bijlage I.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger:

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentiewaarde

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

Voya Investment Management Co. LLC

Dit Subfonds heeft een Beleggingsbeheerder in een derde land (d.w.z. buiten de Europese Unie) aangesteld om portefeuillebeheerdiensten te verrichten. Deze Beleggingsbeheerder is niet onderworpen aan de MiFID II-verordening maar aan de lokale wetgeving en marktpraktijken met betrekking tot de financiering van extern onderzoek in eigen land. In dit geval kunnen er kosten voor extern onderzoek worden betaald uit de activa van dit Subfonds, zoals beschreven onder "Andere vergoedingen" in Deel I van het Prospectus." In lijn met het beste uitvoeringsbeleid van de Beleggingsbeheerder, zullen de door de fondsen gedragen kosten voor extern onderzoek, in de mate van het mogelijke en in het belang van de aandeelhouders, worden beperkt tot wat noodzakelijk is voor het beheer van de fondsen."

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) US Credit
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

De omloopsnelheid van de portefeuille die inherent is aan de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van dit Subfonds kan als hoog worden beschouwd.

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,35%	0,15%	-	-	-
P	-	0,75%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
X	-	1,00%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	1,00%	0,15%	-	1%	1%
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

Inleiding

Dit Subfonds werd op 17 oktober 1997 gelanceerd na een inbreng van de activa van het Subfonds North American Equity van de SICAV NN (L) International (voorheen ING (L) Invest North America). De nieuwe naam werd op 23 mei 2003 van kracht. Op 22 september 2003 nam dit Subfonds het Subfonds BBL Invest America over.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt hoofdzakelijk (ten minste 2/3) in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van in de Verenigde Staten gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt op actieve wijze beheerd aan de hand van een combinatie van op modellen gebaseerde strategieën en fundamenteel beleggingsonderzoek om te bepalen of een belegging aantrekkelijk is, waarbij de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

mate van het mogelijke en in het belang van de aandeelhouders, worden beperkt tot wat noodzakelijk is voor het beheer van de fondsen.”

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

Voya Investment Management Co. LLC

Dit Subfonds heeft een Beleggingsbeheerder in een derde land (d.w.z. buiten de Europese Unie) aangesteld om portefeuillebeheerdiensten te verrichten. Deze Beleggingsbeheerder is niet onderworpen aan de MiFID II-verordening maar aan de lokale wetgeving en marktpraktijken met betrekking tot de financiering van extern onderzoek in eigen land. In dit geval kunnen er kosten voor extern onderzoek worden betaald uit de activa van dit Subfonds, zoals beschreven onder "Andere vergoedingen" in Deel I van het Prospectus." In lijn met het beste uitvoeringsbeleid van de Beleggingsbeheerder, zullen de door de fondsen gedragen kosten voor extern onderzoek, in de

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
P	-	1,30%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,65%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,48%	0,20%	2%	-	-
V	-	1,30%	0,20%	-	-	-
X	-	1,80%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,20%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

NN (L) US Factor Credit

Inleiding

Het Subfonds is geïntroduceerd op 29 april 2011 onder de naam NN (L) US Fixed Income na opname van het volgende Subfonds: Dollar (29 april 2011), een Subfonds van de SICAV ING (L) Rentafund. De naam van dit Subfonds werd gewijzigd in "NN (L) US Factor Credit" op 1 november 2017.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds streeft ernaar rendement te genereren door het actieve beheer van een portefeuille van obligaties en Geldmarktinstrumenten, voornamelijk (minimum 2/3) belegd in obligaties en Geldmarktinstrumenten uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Het Subfonds zal niet beleggen in instrumenten met een rating onder BBB-/Baa3 zoals toegekend door onafhankelijke ratingorganisaties zoals Standard & Poor's, Moody's en/of Fitch, of gelijkwaardig zoals bepaald door de Beleggingsbeheerder als het instrument geen rating heeft. Als een instrument een rating heeft gekregen van slechts een van de bovengenoemde ratingbureaus, zal die rating gelden. Als het een rating heeft gekregen van twee of meer van deze ratingbureaus, zal de op een na beste rating gelden. Een effect waarvan de rating na de verwerving wordt verlaagd tot onder BBB-/Baa3 of gelijkwaardig mag worden gehouden gedurende een termijn van zes maanden, tenzij het meer dan 3% van het nettovermogen van het Subfonds vertegenwoordigt: in dat geval moet het meteen worden verkocht.

"Het Subfonds volgt een systematische benadering door te beleggen in verschillende factoren (zoals waarde, draagkracht en volatiliteit) die worden opgenomen met op regels gebaseerde long-only strategieën.

Factoren zijn bepaalde kenmerken van obligaties die structurele factoren vormen van hun toekomstige rendementen. Bijvoorbeeld:

- Waarde probeert te profiteren van waargenomen onjuiste waarderingen waardoor obligaties die goedkoop zijn ten opzichte van hun fundamentele waarden, beter presteren dan dure obligaties
- Gedragen rente probeert te profiteren van de tendens dat obligaties met een hogere opbrengst beter presteren dan die met een lagere opbrengst;
- Laag risico probeert te profiteren van de tendens dat stabiele obligaties met een laag risico beter presteren dan die met een hoger risico.

Het Subfonds wordt actief beheerd door te anticiperen op veranderingen in het niveau van de spreads van Amerikaanse bedrijfsobligaties en de spreadcurve, waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook beleggen in andere effecten met inbegrip van warrants op effecten en voorwaardelijk converteerbare effecten, elk tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, evenals in Geldmarktinstrumenten en Rule 144A-effecten. Daarnaast mag het Subfonds beleggen in deposito's van ICBE's en andere ICB's; beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter niet meer bedragen dan 10% van het totale nettovermogen. De risico's die met deze financiële derivaten gepaard gaan, staan in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde

beschrijving". Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Er is bepaald dat geen rekening wordt gehouden met aanvullende liquiditeiten in de portefeuille bij de berekening van de hoger vermelde limiet van twee derde.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutawaps
- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

De onderliggende beleggingen van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvaart om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een gemiddeld geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële

instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land.

Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is gemiddeld. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is gemiddeld. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) US Factor Credit

Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,36%	0,12%	2%	-	-
N	-	0,64%	0,15%	-	-	-
P	-	0,65%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,36%	0,15%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,36%	0,12%	2%	-	-

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een neutraal profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners North America LLC voor de US Credits-component.

X	-	0,75%	0,15%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,12%	-	-	-	-	-

NN (L) US High Dividend

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op maandag 14 maart 2005.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Het Subfonds belegt zijn nettovermogen voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van aandelen en/of andere Effecten (warrants op Effecten – tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds – en converteerbare obligaties) van in de Verenigde Staten gevestigde, genoteerde of verhandelde ondernemingen die een aantrekkelijk dividendrendement bieden. De emittenten zijn ondernemingen die hun maatschappelijke zetel in de Verenigde Staten hebben of er hun voornaamste bedrijfsactiviteit uitoefenen.

Het Subfonds richt zich middels actief beheer op ondernemingen die een aantrekkelijke dividendopbrengst bieden, waarbij de afwijkingbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. De beleggingen van het Subfonds zullen dus wezenlijk afwijken van de Index. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, de prestatie van de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap te overtreffen. De Index is een brede weergave van ons beleggingsuniversum. Het Subfonds kan ook beleggen in effecten die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Op basis van een diepgaande analyse streven we ernaar de meest veelbelovende aandelen te selecteren. Het Subfonds richt zich op ondernemingen met stabiele en relatief hoge dividenden. Uiteindelijk kiezen we aandelen waarvan we verwachten dat ze een duurzame dividendopbrengst zullen bieden als gevolg van hun solide financiën en activiteiten.

Het Subfonds behoudt zich het recht voor om tot 20% van zijn nettovermogen in Rule 144A-effecten te beleggen.

Het Subfonds kan bijkomstig ook in andere Effecten beleggen (inclusief warrants op Effecten tot 10% van het nettovermogen van het Subfonds), Geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in ICBE's en andere ICB's en deposito's, zoals beschreven in Deel III van dit prospectus. Beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter in totaal niet meer dan 10% van het nettovermogen bedragen. Wij wijzen erop dat, als het Subfonds in warrants op effecten belegt, de Netto-inventariswaarde vanwege de grotere waardevolatiliteit van warrants sterker kan fluctueren dan als het Subfonds in de onderliggende activa belegt. Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of Geldmarktinstrumenten
- Indexfutures en -opties
- rentefutures, -opties en -swaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten en valuta-opties.

De risico's die verbonden zijn met het gebruik van financiële derivaten voor andere doeleinden dan afdekking, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II:

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

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvaart om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de aandelen en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is laag. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) corporate governance

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds wordt bepaald volgens de methode op basis van de aangegeven verplichtingen.

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van het Subfonds".

Type fonds

Beleggingen in aandelen

Referentievaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

American Century Investment Management Inc.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) US High Dividend
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

Alle winsten, verliezen en kosten die verbonden zijn aan een valuta-afdekkingstransactie die afgesloten is voor de Afgedekte aandelenklasse zullen uitsluitend aan de Afgedekte aandelenklasse worden toegewezen. De Aandelenklasse Y past een extra distributievergoeding toe van 1%.

In geval van aanvragen tot terugkoop van Aandelen van een Y-aandelenklasse zullen de Aandelen worden teruggekocht op basis van het FIFO-principe. Zie voor meer uitleg Deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III. Inschrijvingen, terugkopen en conversies; hoofdstuk Terugkopen.

Er wordt een aanvullende maximale vergoeding voor Overlay Aandelenklassen in rekening gebracht van 0,04% voor Overlay Aandelenklassen.

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

Aandel enklas se	Maximale dienstenvergo eding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenve rgoeding	Maximale inschrijvingsve rgoeding	Maximale conversieverg oeding	Distributieverg oeding
I	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
N	-	0,60%	0,25%	-	-	-
P	-	1,50%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,75%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,60%	0,20%	2%	-	-
X	-	2%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Y	-	2%	0,25%	-	1%	1%
Z	0,20%	-	-	-	-	-

NN (L) US High Yield

Inleiding

Het Subfonds werd opgericht op maandag 11 december 2017.

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Dit Subfonds zal voornamelijk beleggen in hoogrentende obligaties in Amerikaanse dollar, inclusief Rule 144A-effecten. Deze obligaties verschillen hierin van traditionele obligaties met "investment-grade" rating, dat zij uitgegeven zijn door bedrijven waaraan een hoger risico verbonden is dat zij mogelijk hun financiële verplichtingen niet ten volle zullen kunnen nakomen. Dat verklaart waarom zij een hoger rendement bieden. Het Subfonds heeft tot doel, gemeten over een periode van meerdere jaren, beter te doen dan de Index zoals vermeld in Bijlage II van het Prospectus van de Vennootschap. De Index is een brede weergave van het beleggingsuniversum van het Subfonds. Het Subfonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het universum van de Index. Het Subfonds wordt actief beheerd, waarbij de analyse van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties wordt gecombineerd met een bredere marktanalyse voor het samenstellen van een optimale portefeuille, waarbij de afwijkingsbeperkingen worden gemeten ten opzichte van de Index. Het doel is verschillen in rendement van deze emittenten binnen sectoren en verschillen in rendement tussen regio's, sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings) te benutten. Daarom kunnen de beleggingen van het Subfonds wezenlijk afwijken van de Index. Aangezien de verschillen in hoogrentende obligaties binnen een sector aanzienlijk kunnen zijn, vormen een sterke focus op de selectie van emittenten en spreiding over emittenten een cruciaal onderdeel van het beleggingsproces van het Subfonds.

Het Subfonds kan bijkomstig ook beleggen in andere effecten met inbegrip van warrants op effecten, voorwaardelijk converteerbare effecten en noodlijdende schuldeffecten tot maximaal 10% van het nettovermogen van het Subfonds, evenals in geldmarktinstrumenten. Daarnaast mag het Subfonds beleggen in deposito's van ICBE's en andere ICB's; beleggingen in ICBE's en ICB's mogen echter niet meer bedragen dan 10% van het totale nettovermogen. De risico's die met deze financiële derivaten gepaard gaan, staan in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving". Het Subfonds kan bankdeposito's op zicht houden, zoals contanten op zichtrekeningen bij een bank die op elk ogenblik toegankelijk zijn. Dergelijke posities mogen in normale marktomstandigheden niet meer bedragen dan 20% van het nettovermogen van het Subfonds. Kasequivalenten zoals deposito's, Geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen kunnen worden gebruikt voor kasbeheer en in geval van ongunstige marktomstandigheden.

Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, kan het Subfonds ook gebruikmaken van financiële derivaten, met inbegrip van, maar niet beperkt tot:

- opties en futures op effecten of geldmarktinstrumenten
- futures en opties op Indices
- futures, opties en renteswaps
- rendementsswaps
- valutatermijncontracten, futurescontracten en -transacties op valuta's, call- of putopties op valuta's en valutaswaps

- aan kredietrisico's gekoppelde financiële derivaten, met name kredietderivaten zoals credit default swaps, Indexen en effectenmandjes en valutaopties.

Het Subfonds zal niet actief beleggen in aandelen, maar kan aandelen ontvangen door een reorganisatie of andere bedrijfsactie. Dergelijke effecten dienen zo snel mogelijk te worden verkocht rekening houdend met het beste belang van de beleggers.

Opmerking: gerenommeerde kredietratingbureaus kennen ratings toe aan vastrentende instrumenten die op de markten kunnen worden verhandeld. Die ratings geven een goed idee van het kredietrisico dat met de emittenten samenhangt: hoe lager de rating, hoe hoger het kredietrisico. Als compensatie voor dat risico zal een onderneming met een dergelijke rating echter obligaties met een hoge rente aanbieden. De ratings die de ratingbureaus toekennen, gaan van AAA (hoogste rating) tot CCC (heel hoog risico op wanbetaling). Voor de hoogrentende markten variëren de ratings tussen BB+ en CCC. Het Subfonds is dan ook bestemd voor goed geïnlichte beleggers die zich bewust zijn van de risicograad die aan de gekozen belegging verbonden is.

Ecologische en sociale kenmerken

Het Subfonds bevordert ecologische en/of sociale kenmerken, zoals beschreven in artikel 8 van de SFDR, door voor het grootste deel van de beleggingen de omvang van risico's en kansen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) vast te stellen. Deze informatie wordt door het Subfonds in zijn beleggingsproces geïntegreerd op basis van de ESG-integratiebenadering van de Beheermaatschappij. ESG-integratie, zoals beschreven door de beheermaatschappij in het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" voor haar beleggingen, bepaalt dat E, S en G-factoren aantoonbaar en consistent moeten worden beoordeeld in het beleggingsproces, en dat ze op systematische wijze worden gedocumenteerd.

Het Subfonds past op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij toe, met mogelijke uitsluiting tot gevolg, zoals beschreven in deel I: "Belangrijke informatie over de Vennootschap" van hoofdstuk II: "Informatie over beleggingen". Dergelijke uitsluitingen vormen een bindend element voor het beleggingsproces.

Er bestaat geen verband tussen de milieu- en maatschappelijke kenmerken die het Subfonds en de Index voorstaan. Het effectenselectieproces van het Subfonds omvat de integratie van ESG-factoren die kunnen leiden tot beperkingen van de emittenten die deel uitmaken van het beleggingsuniversum van de Index. De beleggingen van het Subfonds kunnen daardoor afwijken van die van de Index.

Zie voor meer informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij het "NN IP Verantwoordelijk Beleggingsbeleid" op de website www.nnip.com.

Openbaarmaking taxonomie

Het Subfonds verbindt zich er niet aan om te beleggen in ecologisch duurzame beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd. Het is echter niet uitgesloten dat het Subfonds kan zijn blootgesteld aan onderliggende beleggingen die bijdragen aan de beperking van klimaatverandering en/of aanpassing van klimaatverandering (inclusief faciliterende en/of overgangsactiviteiten). Momenteel wordt het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen in het kader van de

Taxonomieverordening echter vastgesteld op 0%, vanwege het gebrek aan betrouwbare gegevens.

Het "geen ernstige afbreuk doen"-principe is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Subfonds die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende segment van dit Subfonds houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Effectenleningen

Het Subfonds zal effectenleningen aangaan om extra inkomsten te genereren via de vergoedingen die worden ontvangen uit het uitlenen van effecten. De extra inkomsten ondersteunen de beleggingsdoelstelling van het Subfonds door zijn algemene rendement te verhogen.

Aangezien het Subfonds effecten uitleent afhankelijk van de marktvraag om effecten te lenen, kunnen het gebruik (% uitgeleend vermogen onder beheer, AUM) en de gegenereerde inkomsten variëren. Het AUM-niveau dat via effectenleentransacties kan worden overgedragen aan tegenpartijen mag echter niet hoger zijn dan het maximale percentage dat is vermeld in Bijlage 1 van dit Prospectus. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor het Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

Risicoprofiel van het Subfonds

Aan de obligaties en andere financiële instrumenten ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen is een hoog geacht totaal marktrisico verbonden. Deze instrumenten worden beïnvloed door verschillende factoren. Daartoe behoren onder meer de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van emittenten van deze financiële instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke situatie in elk land. Het verwachte kredietrisico, het risico dat de emittenten van de onderliggende beleggingen hun verplichtingen niet nakomen, is hoog. Het liquiditeitsrisico van het Subfonds is hoog. Liquiditeitsrisico's doen zich voor wanneer een specifieke onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen het rendement van het Subfonds in hoge mate beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied zijn meer geconcentreerd dan beleggingen in verschillende geografische gebieden. Er wordt niet gegarandeerd dat beleggers het initieel belegde bedrag terug zullen krijgen. Het risico dat met de financiële derivaten gepaard gaat, is in detail beschreven in Deel III, "Aanvullende informatie", Hoofdstuk II: "Risico's in verband met het beleggingsuniversum: gedetailleerde beschrijving".

Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het Subfonds. De duurzaamheidsrisico's waaraan het Subfonds bijvoorbeeld kan zijn blootgesteld, zijn:

- (a) klimaatverandering
- (b) gezondheid en veiligheid
- (c) ondernemingsgedrag

Op basis van de beoordeling van de duurzaamheidsrisico's kan het duurzaamheidsrisicoprofiel van het subfonds worden ingedeeld in

de categorieën hoog, gemiddeld of laag. Het risicoprofiel geeft op kwalitatieve basis de waarschijnlijkheid en het niveau van de negatieve impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het Subfonds aan. Dit is gebaseerd op het niveau en het resultaat van de integratie van factoren op het gebied van milieubescherming, sociaal beleid en deugdelijk bestuur in het beleggingsproces van het Subfonds. Het duurzaamheidsrisicoprofiel van het Subfonds is gemiddeld.

De totale blootstelling van dit Subfonds zal worden bepaald volgens de VaR-methode zoals nader beschreven in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV: "Technieken en instrumenten", paragraaf A: "Algemene bepalingen".

Profiel van de typische belegger

Het Subfonds richt zich met name op beleggers met een dynamisch profiel zoals omschreven in Deel II: "Beschrijvende fiches van de Subfondsen".

Type fonds

Beleggingen in vastrentende instrumenten

Referentiewaluta

Amerikaanse dollar (USD)

Beleggingsbeheerder

NN Investment Partners North America LLC., dat optreedt als Beleggingsbeheerder. De delegering aan NN Investment Partners North America LLC. omvat onder meer bepaalde onderdelen uit het beleggingsbeheerproces die nodig zijn om tijdsverschillen of de gewoonten op lokale markten te overbruggen.

Aandelenklassen van het Subfonds NN (L) Global High Yield
Informatie die voor elke Aandelenklasse van het Subfonds geldt

Betalingsdatum Drie Werkdagen na de toepasselijke Waarderingsdag.

Aanvullende informatie

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

Aandelenklasse	Maximale dienstenvergoeding	Maximale beheervergoeding	Vaste dienstenvergoeding	Maximale inschrijvingsvergoeding	Maximale conversievergoeding	Distributievergoeding
I	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
N	-	0,50%	0,25%	-	-	-
P	-	1,00%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
R	-	0,60%	0,25%	3%	3% in België en 1% elders	-
S	-	0,72%	0,15%	2%	-	-
X	-	1,50%	0,25%	5%	3% in België en 1% elders	-
Z	0,15%	-	-	-	-	-
Zz	-	-	-	-	-	-

DEEL III: AANVULLENDE INFORMATIE

I. De Vennootschap

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

De Vennootschap is een naamloze vennootschap (*“Société Anonyme”*) die erkend is als SICAV en onderworpen is aan de bepalingen van de Luxemburgse wet betreffende handelsvennootschappen van 10 augustus 1915, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, en de Wet van 2010.

De Vennootschap werd op 6 september 1993 opgericht krachtens de Wet van 30 maart 1988 betreffende de instellingen voor collectieve belegging als “BBL (L) Invest”. De naam van de Vennootschap is onlangs gewijzigd van ING (L) in NN (L) met ingang van 7 april 2015. De Statuten zijn voor de laatste keer aangepast op 8 december 2020. De gecoördineerde Statuten zijn geregistreerd bij het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister, waar ze kunnen worden geraadpleegd. Exemplaren zijn op verzoek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.

De Statuten kunnen van tijd tot tijd, in overeenstemming met de bepalingen betreffende het quorum en de vereiste meerderheid zoals bepaald door de Luxemburgse wet en de Statuten worden gewijzigd. Het Prospectus, inclusief de gedetailleerde gegevens over de Subfondsen in de beschrijvende fiche van elk Subfonds onder ‘Beleggingsdoelstelling en -beleid’ kan van tijd tot tijd door de Raad van Bestuur van de Vennootschap worden gewijzigd, na voorafgaande toestemming van de CSSF in overeenstemming met de Luxemburgse wet- en regelgeving. Het Aandelenkapitaal is te allen tijde gelijk aan de waarde van het nettovermogen van het Subfonds. Het wordt vertegenwoordigd door Aandelen zonder nominale waarde, die allemaal volgestort zijn.

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

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

Het minimumkapitaal is vastgesteld in de Luxemburgse Wet van 2010. In het geval dat een of meerdere Subfondsen van de Vennootschap Aandelen bezitten die door een of meerdere andere Subfondsen van de Vennootschap zijn uitgegeven, wordt hun waarde niet in aanmerking genomen voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap voor de bepaling van het bovengenoemde minimumkapitaal.

De consolidatievaluta van de Vennootschap is de euro.

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

Algemene opmerkingen over risico’s

Een belegging in Aandelen is blootgesteld aan risico’s. Die risico’s omvatten of houden verband met het aandelenrisico,

obligatierisico, valutarisico, renterisico, kredietrisico, volatiliteitsrisico en politieke risico’s. Elk van deze risico’s kan ook in combinatie met andere risico’s voorkomen. Hieronder worden enkele van deze risicofactoren beknopt beschreven. Beleggers moeten ervaring hebben met beleggingen in de instrumenten die in het beleggingsbeleid worden beschreven.

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

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

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

Marktrisico

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

Renterisico

Rentes worden bepaald door factoren van vraag en aanbod in de internationale geldmarkten die worden beïnvloed door macro-economische factoren, speculatie en interventies van centrale banken en overheidsbeleid. Schommelingen in rentevoeten op de korte en/of lange termijn kunnen de waarde van de Aandelen beïnvloeden. Schommelingen in rentes van de valuta waarin de Aandelen luiden en/of schommelingen in rentes van de valuta of valuta’s waarin het vermogen van het Subfonds luidt, kunnen invloed hebben op de waarde van de Aandelen.

Valutarisico

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

Kredietrisico

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

betalingen die op die obligaties of schuldinstrumenten worden verricht (die volledig kunnen wegvallen).

Debiteurenrisico

Naast de algemene trends op de financiële markten kunnen ook specifieke ontwikkelingen in verband met de emittent de waarde van een belegging beïnvloeden. Zelfs een zorgvuldige Effectenselectie kan bijvoorbeeld niet het risico uitsluiten van een verlies doordat een emittent zijn contractuele betalingsverplichtingen niet kan nakomen.

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico kan twee vormen aannemen: vermogensliquiditeitsrisico en financieringsliquiditeitsrisico. Vermogensliquiditeitsrisico verwijst naar het onvermogen van een Subfonds om een effect of positie te kopen of verkopen tegen de genoteerde koers of marktwaarde door factoren zoals een plotselinge wijziging in de waargenomen waarde of kredietwaardigheid van de positie of door algemene negatieve marktomstandigheden. Financieringsliquiditeitsrisico verwijst naar het onvermogen van een Subfonds om te voldoen aan een terugkoopverzoek, door het onvermogen van een Subfonds om effecten of posities te verkopen om voldoende kasmiddelen bijeen te brengen om te voldoen aan het terugkoopverzoek. Markten waarin de effecten van het Subfonds worden verhandeld, kunnen ook dergelijke negatieve omstandigheden ervaren dat deze ertoe leiden dat beurzen de handelsactiviteiten staken. Een verminderde liquiditeit door deze factoren kan een negatieve invloed hebben op het Nettovermogen van het Subfonds en op het vermogen van het fonds om tijdig te voldoen aan terugkoopverzoeken.

Operationeel risico

Een Subfonds kan zijn blootgesteld aan risico van verlies, wat bijvoorbeeld kan ontstaan door ontoereikende interne processen, menselijke fouten of systeemstoringen bij de Beheermaatschappij, Beleggingsbeheerder(s) of externe derden. Deze risico's kunnen invloed hebben op het rendement van een Subfonds en kunnen dus ook een negatieve invloed hebben op de Netto-inventariswaarde per Aandeel en het kapitaal dat door de belegger wordt belegd.

Juridisch risico

Er kan worden belegd in rechtsgebieden waar de Luxemburgse wetgeving niet van toepassing is, of - in geval van juridische geschillen - waar de bevoegde rechtbank zich buiten Luxemburg bevindt. De daaruit voortvloeiende rechten en verplichtingen van de Subfondsen kunnen verschillen van diens rechten en verplichtingen in Luxemburg ten nadele van de Vennootschap en/of de belegger. De Beheermaatschappij en/of Beleggingsbeheerder(s) zijn mogelijk niet op de hoogte van politieke of juridische ontwikkelingen (of worden daarvan mogelijk pas later op de hoogte gesteld), inclusief wijzigingen in het wetgevingskader in deze rechtsgebieden. Dergelijke ontwikkelingen kunnen mogelijk ook leiden tot beperkingen wat betreft de geschiktheid van activa die (reeds zijn) verworven. Dergelijke ontwikkelingen kunnen zich eveneens voordoen wanneer het Luxemburgse wetgevende kader dat de Beheermaatschappij en/of de Beleggingsbeheerder(s) bestuurt, wordt gewijzigd.

Risico's voortvloeiend uit beleggingen in Tegen valutarisico en Tegen durationrisico afgedekte Aandelenklassen

Tegen valutarisico en Tegen durationrisico afgedekte Aandelenklassen maken gebruik van afgeleide financiële instrumenten om het gestelde doel van de Aandelenklasse in kwestie te bereiken en kunnen worden onderscheiden door de verwijzing naar Tegen valutarisico en Tegen durationrisico afgedekte Aandelenklassen. Beleggers in deze Aandelenklassen kunnen, afhankelijk van de hoogte van afdekking, worden blootgesteld aan meer risico, zoals marktrisico, dan de hoofdcategorie van Aandelen van het betrokken Subfonds. Bovendien zijn de veranderingen in de Netto-inventariswaarde van deze Aandelenklassen mogelijk niet gecorreleerd met de hoofdaandelenklasse van het Subfonds.

Risico verbonden aan wederzijdse aansprakelijkheid voor alle Aandelenklassen (Standaard, Tegen valuta afgedekt, Tegen duration afgedekt)

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

Risico's voortvloeiend uit beleggingen in derivaten (waaronder total return swaps)

De Vennootschap kan gebruikmaken van verschillende derivaten om risico's of kosten te verlagen of om aanvullend kapitaal of inkomsten te genereren om te voldoen aan de beleggingsdoelstellingen van een Subfonds. Bepaalde Subfondsen kunnen ook uitgebreider gebruikmaken van derivaten en/of voor complexere strategieën zoals verder beschreven in hun respectievelijke beleggingsdoelstellingen. Hoewel een voorzichtig gebruik van derivaten winstgevend kan zijn, kunnen derivaten ook andere risico's inhouden dan, en in sommige gevallen groter dan, de risico's die gepaard gaan met meer traditionele beleggingen. Het gebruik van derivaten kan aanleiding geven tot een vorm van hefboomwerking die ertoe kan leiden dat de Netto-inventariswaarde van deze Subfondsen volatieler is en/of met grotere bedragen kan wijzigen dan als er geen hefboom wordt gebruikt, aangezien een hefboomwerking de neiging heeft het effect van elke stijging of daling in de waarde van de respectievelijke effecten in de portefeuille van het Subfonds te vergroten.

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

- *Marktrisico:* Als de waarde van het onderliggend actief van een derivatencontract verandert, zal de waarde van het contract positief of negatief worden, naargelang de prestatie van het onderliggend actief. Voor derivaten zonder optie zal de absolute mate van de schommeling in waarde van een derivatencontract erg lijken op de schommeling in waarde van het onderliggend actief of de referentie-index. Bij opties zal de absolute waardewijziging van een optie niet per se lijken op de waardewijziging van het onderliggend actief want zoals verder wordt uitgelegd hangen waardeveranderingen van opties af van een aantal andere variabelen.



- **Liquiditeitsrisico:** Als een derivatencontract zeer groot is of als de betreffende markt illiquide is, is het misschien onmogelijk om een transactie aan te vangen of een positie te vereffenen tegen een voordelige prijs (een Subfonds zal echter enkel een OTC-derivatencontract afsluiten als het dergelijke transacties op elk moment tegen een gerechtvaardigde waarde kan vereffenen).
 - **Tegenpartijrisico:** Wanneer de Vennootschap OTC-derivatencontracten afsluit, kunnen de Subfondsen worden blootgesteld aan risico's in verband met de solvabiliteit en liquiditeit van de tegenpartijen en hun vermogen om de voorwaarden van het contract na te leven. De Vennootschap kan namens de Subfondsen termijncontracten, opties en swaps afsluiten of gebruikmaken van andere afgeleide technieken, die allemaal het risico inhouden dat de tegenpartij haar contractuele verbintenissen niet nakomt. Het tegenpartijrisico dat verbonden is aan alle Aandelenklassen van het Subfonds wordt gedragen door het Subfonds in zijn geheel. Om risico's te verkleinen, garandeert de Vennootschap dat het handelen in bilaterale onderhands verhandelde derivaten wordt uitgevoerd op basis van de volgende criteria:
 - Er worden uitsluitend hoogwaardige tegenpartijen geselecteerd voor transacties met bilaterale onderhands verhandelde derivaten. In principe moet de tegenpartij van een bilateraal onderhands verhandeld derivaat minimaal een beleggingsrating hebben van Fitch, Moody's en/of Standard & Poor's, ze moet zijn opgericht als een naamloze vennootschap en het hoofdkantoor van de moedermaatschappij moet gevestigd zijn in een OESO-land;
 - Bilaterale onderhands verhandelde derivaten worden uitsluitend verhandeld indien deze zijn gedekt door een robuust juridisch kader, gewoonlijk een hoofdovereenkomst met de International Swap and Derivative Association Inc. (ISDA) en een Credit Support Annex (CSA);
 - Met uitzondering van de kortlopende valutatermijncontracten die worden gebruikt voor het afdekken van Aandelenklassen, moeten bilaterale onderhands verhandelde financiële derivaten worden gedekt door een onderpandproces dat wordt uitgevoerd op een NIW-frequentiebasis.
 - De kredietwaardigheid van de tegenpartijen moet minimaal jaarlijks opnieuw worden beoordeeld;
 - Het volledige beleid in relatie tot het verhandelen van bilaterale onderhands verhandelde derivaten moet minimaal jaarlijks worden beoordeeld;
 - Het tegenpartijrisico ten opzichte van een enkel partij is maximaal 5% of 10% van het nettovermogen zoals gedefinieerd in Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek B "Beleggingslimieten", punt 2.
 - **Afwikkelingsrisico:** Het vereffeningrisico ontstaat wanneer een derivatencontract niet tijdig wordt vereffend, waardoor het tegenpartijrisico vóór de vereffening groter wordt en er mogelijk financieringskosten worden gemaakt die in het andere geval konden worden vermeden. Als vereffening niet plaatsvindt zal het verlies dat het Subfonds lijdt overeenstemmen met het waardeverschil tussen de originele en de vervangende contracten. Als de originele transactie niet wordt vervangen, zal het verlies dat door het Subfonds wordt geleden gelijk zijn aan de waarde van het contract op het moment dat deze vervalt.
 - **Andere risico's:** Andere risico's die gepaard gaan met het gebruik van derivaten zijn het risico op een verkeerde prijsbepaling of een incorrecte waardering. Sommige derivatencontracten, in het bijzonder OTC-derivatencontracten, hebben geen waarneembare prijzen op een beurs. Daarom worden formules gebruikt met de prijzen van de onderliggende effecten of referentie-indexen verkregen via andere bronnen van marktprijsgegevens. OTC-opties maken gebruik van modellen, inclusief veronderstelling, wat het risico op verkeerde prijsbepalingen vergroot. Incorrecte waarderings kunnen leiden tot hogere vereisten voor contante betalingen aan tegenpartijen of een waardeverlies voor de Subfondsen. Derivatencontracten zijn niet altijd perfect of sterk gecorreleerd met, of volgen niet de waarde van, de activa, rentevoeten of indexen die ze moeten volgen. Bijgevolg is het gebruik van derivaten door het Subfonds mogelijk niet altijd doeltreffend en soms zelfs contraproductief met betrekking tot de verwezenlijking van de beleggingsdoelstelling van het Subfonds. In ongunstige omstandigheden kan het gebruik van derivaten door het Subfonds niet meer doeltreffend zijn en kunnen de Subfondsen aanzienlijke verliezen lijden.
- Hieronder volgt een niet-exhaustieve lijst van de derivatencontracten die het vaakst worden gebruikt door de betreffende Subfondsen:
- **Futures op een aandelenindex, afzonderlijk effect, rentevoet of obligatie:** Futurescontracten zijn termijncontracten, dat betekent dat ze een verbintenis inhouden om op een datum in de toekomst een bepaalde economische overdracht uit te voeren. De waarde-uitwisseling vindt plaats op de datum die in het contract is vastgelegd. De meeste contracten moeten worden vereffend in contanten. Wanneer fysieke aflevering een optie is, wordt het onderliggende instrument in feite zelden uitgewisseld. Futures verschillen van algemene termijncontracten omdat ze gestandaardiseerde termen bevatten, een formele uitwisseling inhouden, gecontroleerd worden door toezichthoudende agentschappen en gewaarborgd worden door clearinginstellingen. Om de betaling te waarborgen hebben futures bovendien zowel een initiële marge als een margevereiste die afhankelijk is van de marktwaarde van het onderliggende actief die dagelijks moet worden bepaald. Het grootste risico voor de koper of verkoper van een beursverhandelde future is de wijziging in de waarde van de onderliggende benchmark/effect/contract/obligatie.
 - **Valutatermijncontracten:** Deze contracten houden in dat een bedrag in de ene valuta wordt uitgewisseld tegen een bedrag in een andere valuta op een specifieke datum. Zodra een contract is afgesloten zal de waarde van het contract wijzigen naargelang de wisselkoersschommelingen en, in het geval van termijncontracten, de renteversillen. Voor zo ver dergelijke contracten worden gebruikt om blootstellingen aan buitenlandse valuta's af te dekken naar de basisvaluta van het Subfonds, bestaat er een risico dat de afdekking niet ideaal is en dat de waardeschommelingen de waardewijziging van de afgedekte valutablootstelling niet in evenwicht brengen. Aangezien de brutobedragen in het contract worden uitgewisseld op een specifieke datum bestaat er een risico dat als de tegenpartij waarmee het contract werd afgesloten in gebreke blijft nadat het Subfonds de betaling heeft uitgevoerd, maar voordat het Subfonds het verschuldigde bedrag heeft ontvangen van de tegenpartij, het Subfonds blootgesteld zal worden aan het tegenpartijrisico voor het niet-ontvangen bedrag en de volledige hoofdsom van een transactie verloren is.
 - **Renteswaps:** Een renteswap is een onderhands verhandelde overeenkomst tussen twee partijen die doorgaans de uitwisseling betreft van een vastgelegde rente per betalingstermijn voor een betaling die gebaseerd is op een benchmark met variabele rente. De nominale hoofdsom van een renteswap wordt nooit



uitgewisseld, enkel de vaste en variabele bedragen. Als de betaling van de twee rentes samenvalt op dezelfde dag vindt doorgaans één betaling van het nettoverschil plaats. Het marktrisico van dit type instrument wordt bepaald door de wijziging in de referentie-indexen die worden gebruikt voor de vaste en variabele bedragen. Elke partij van de renteswap draagt het kredietrisico van de tegenpartij en onderpand wordt geregeld om dit risico te verkleinen.

- **Credit default swaps (CDS'en):** Credit default swaps zijn bilaterale financiële contracten waarbij een tegenpartij (de "koper van de afscherming") een periodieke vergoeding betaalt in ruil voor een voorwaardelijke betaling door de andere tegenpartij (de "verkoper van de afscherming") na een kredietgebeurtenis van een referentie-emittent. De koper van de afscherming verwerft het recht om bepaalde door de referentie-emittent uitgegeven obligaties of leningen met de verkoper van de afscherming uit te wisselen tegen hun nominale waarde, voor een maximaal totaalbedrag van de nominale waarde van het contract, wanneer er een kredietgebeurtenis plaatsvindt. Een kredietincident wordt doorgaans gedefinieerd als een faillissement, insolventie, ondercuratelestelling, een materiële nadelige herstructurering van schulden of wanbetaling. Met een kredietverzuimswap kan het risico op kredietverzuim worden overgedragen. Een kredietverzuimswap gaat gepaard met een hoger risico dan directe beleggingen in obligaties. Als er geen kredietgebeurtenis optreedt, betaalt de koper alle vereiste premies en loopt de swap zonder verdere betalingsverplichtingen af op de vervaldatum. Het risico blijft voor de koper dus beperkt tot het bedrag van de betaalde premies. De markt voor credit default swaps kan minder liquide zijn dan de obligatiemarkten. Een Subfonds dat een kredietverzuimswap aangaat, moet altijd in staat zijn om aan terugkooaanvragen te voldoen.
- **Total Returnswaps (TRS'en):** Deze contracten zijn een combinatie van een markt- en kredietverzuimderivaat. Hun waarde verandert door de renteschommelingen, kredietgebeurtenissen en kredietvooruitzichten. Een TRS houdt in dat de ontvangst van een totaalrendement gepaard gaat met een risicoprofiel dat vergelijkbaar is met de eigendom van het onderliggende referentie-effect. Bovendien kunnen deze transacties minder liquide zijn dan renteswaps aangezien de onderliggende referentie-index niet is gestandaardiseerd, wat een nadelig effect kan hebben op de mogelijkheid om een TRS-positie stop te zetten of op de prijs waartegen een dergelijke stopzetting plaatsvindt. Het swapcontract is een overeenkomst tussen twee partijen. Daarom loopt elke partij het kredietrisico van de tegenpartij en is er een onderpandregeling om dit risico te beperken.
- **Beursverhandelde en onderhands verhandelde ("OTC") opties:** opties zijn complexe instrumenten waarvan de waarde afhangt van veel variabele factoren, waaronder de uitoefenprijs van het onderliggende effect (in tegenstelling tot de contante koers, zowel wanneer de optie wordt verhandeld als daarna), de resterende looptijd van de optie, het type optie (Europees, Amerikaans of ander type) en de volatiliteit. De belangrijkste drijfveer van het marktrisico bij opties is het marktrisico dat gepaard gaat met het onderliggend effect wanneer de optie een intrinsieke waarde heeft (d.w.z. 'in-the-money') of wanneer de uitoefenprijs aanleunt tegen de prijs van het onderliggende effect ('near-the money'). In deze omstandigheden zal de wijziging in de waarde van het onderliggend effect een aanzienlijke invloed hebben op de wijziging in de waarde van de optie. De andere variabelen zullen ook een invloed hebben, die waarschijnlijk groter zal zijn naarmate de uitoefenprijs meer verschilt van de prijs

van het onderliggende effect. In tegenstelling tot beursverhandelde optiecontracten (die worden vereffend via een clearinginstelling) wordt over OTC-optiecontracten privaaf onderhandeld tussen twee partijen en zijn ze niet gestandaardiseerd. Bovendien loopt elke partij het kredietrisico van de tegenpartij. Er is een onderpandregeling om dit risico te beperken. De liquiditeit van een OTC-optie kan lager zijn dan die van een beursverhandelde optie, wat een nadelig effect kan hebben op de mogelijkheid om een optiepositie stop te zetten of op de prijs waartegen een dergelijke stopzetting plaatsvindt.

Risico's bij het gebruik van SFT's (inclusief effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties)

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

Uitgeleende effecten kunnen in waarde stijgen. Daarom is het mogelijk dat ontvangen onderpand niet langer voldoende is om de claim van het Subfonds voor levering of terugkoop van onderpand ten aanzien van een tegenpartij volledig te dekken. Het Subfonds kan het onderpand storten op geblokkeerde rekeningen. De kredietinstelling die de deposito's in beheer heeft, kan echter eveneens in gebreke blijven. Bij voltooiing van de transactie is het mogelijk dat het gestorte onderpand niet langer geheel beschikbaar is, al is het Subfonds verplicht het onderpand te retourneren tegen het oorspronkelijk toegekende bedrag. Het Subfonds kan daardoor dan ook verplicht zijn verliezen te compenseren die worden geleden door het storten van onderpand.

Bovendien vereist het beheer van onderpand het gebruik van systemen en bepaalde procesdefinities. Wanneer processen en menselijke of systeemfouten op het niveau van de Beheermaatschappij, Beleggingsbeheerder(s) of derden die verband houden met het beheer van onderpand kunnen inhouden dat activa die als onderpand dienen waarde verliezen en niet langer volstaan om de claim van het Subfonds voor levering of retransfer van het onderpand aan een tegenpartij volledig te dekken.

Risico in verband met beleggingen in Door activa gedekte effecten (ABS) of Door hypotheek gedekte effecten (MBS)

Door activa gedekte effecten kunnen omvatten: in een pool verenigde creditcardleningen, autoleningen, woning- en bedrijfshypotheek, door hypotheek (CMO) of leningen (CDO) gedekte schuldinstrumenten, obligaties met hypotheekleningen van overheidsinstanties in onderpand en gedekte obligaties. Aan deze beleggingen kan een hoger krediet-, liquiditeits- en renterisico verbonden zijn dan aan andere vastrentende instrumenten, zoals bedrijfsobligaties. Via ABS'en en MBS'en hebben de houders recht op uitkeringen die hoofdzakelijk

afhangen van de kasstroom die gegenereerd wordt door een specifieke pool van financiële activa.

Aan ABS'en en MBS'en zijn vaak risico's verbonden in verband met betalingsuitstel en vervroegde aflossing, die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de timing en de omvang van de kasstromen die de belegging uitkeert en het beleggingsrendement kunnen aantasten.

Risico in verband met beleggingen in Converteerbare effecten

Een converteerbaar effect is over het algemeen een schuldeffect, bij voorkeur een aandeel of gelijkwaardig effect dat rente of dividend betaalt en door de houder binnen een bepaalde periode kan worden geconverteerd naar een normaal aandeel. De waarde van converteerbare effecten kan stijgen en dalen met de marktwaarde van het onderliggende aandeel, zoals een schuldeffect, en dat kan variëren door veranderingen in de rentetarieven en de kredietwaardigheid van de emittent. Een converteerbaar effect lijkt zich meer als een aandeel te gedragen als de onderliggende aandelenkoers hoog is ten opzichte van de conversiekoers (omdat meer van de waarde van het effect is opgenomen in de te converteren optie) en meer als een schuldeffect wanneer de onderliggende aandelenkoers laag is ten opzichte van de conversiekoers (omdat de te converteren optie minder waarde heeft). Omdat de waarde van een converteerbaar effect beïnvloedt kan worden door vele factoren, is het minder gevoelig voor rentewijzigingen als een niet-converteerbaar schuldeffect, en maakt het over het algemeen minder kans op winst of verlies dan het onderliggende aandeel.

Risico's voortvloeiend uit beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ("Coco's")

Voorwaardelijk converteerbare effecten zijn een vorm van hybride schuldeffecten die bedoeld zijn om automatisch te converteren naar een aandeel of die de verplichting inhouden in verliezen te moeten meedelen nadat bepaalde "triggers" zijn geraakt die verband houden met wettelijke kapitaaldrempels of wanneer de regelgevende autoriteiten van de uitgevende bankinstelling dit nodig achten. Coco's hebben een unieke aandelenconversie of functies voor afschrijving op de hoofdsom, die zijn afgestemd op de uitgevende bankinstelling en zijn regelgevingsvereisten. Een aantal aanvullende risico's die verband houden met Coco's staat hieronder vermeld:

- Risico van het 'trigger'-niveau: Triggerniveaus verschillen en bepalen de blootstelling aan het conversierisico afhankelijk van de kapitaalstructuur van de emittent. De conversietrigger staat vermeld in het prospectus van elke uitgifte. De activering kan plaatsvinden door een wezenlijk verlies van kapitaal zoals vertegenwoordigd in de teller of een verhoging van risicogewogen activa zoals gemeten in de noemer.
- Risico van kapitaalstructuurinversie: In tegenstelling tot een klassieke kapitaalhiërarchie, kunnen beleggers in Coco's een verlies van kapitaal oplopen wanneer aandeelhouders dat niet lopen, zoals wanneer een trigger tot afschrijving op de hoofdsom wordt geactiveerd. Dit gaat in tegen de normale volgorde van de kapitaalstructuurhiërarchie waarbij aandeelhouders normaliter als eersten verlies lijden. De kans hierop is kleiner bij Coco's met een lagere trigger, wanneer aandeelhouders al verlies hebben geleden. Bovendien lijden Coco's met een hoge trigger mogelijk verlies vóór Coco's met een lagere trigger en aandelen, en niet op het moment van opdoeken.

- Liquiditeits- en concentratierisico: In normale marktomstandigheden bestaan Coco's voornamelijk uit realiseerbare beleggingen die snel verkocht kunnen worden. De structuur van deze instrumenten is vernieuwend, en nog niet beproefd. In een gespannen omgeving, wanneer de onderliggende kenmerken van deze instrumenten op de proef worden gesteld, is het onzeker hoe zij zullen presteren. Ingeval een enkele emittent een trigger activeert of coupons opschort, is het niet bekend of de markt dat zal beschouwen als een idiosyncratische of systemische gebeurtenis. In dat laatste geval is potentiële prijsbesmetting en volatiliteit van de volledige activaklasse mogelijk. Daarnaast kan in een illiquide markt de prijsvorming steeds meer onder druk staan. Hoewel gediversifieerd vanuit het perspectief van een individueel bedrijf, houdt de aard van het universum in dat het fonds geconcentreerd kan zijn in een specifieke sector en dat de Netto-inventariswaarde van het Subfonds door deze participatieconcentratie volatieler kan zijn dan die van een Subfonds dat gespreid is over een groter aantal sectoren.
- Waarderingsrisico: het aantrekkelijke rendement op dit type instrument is mogelijk niet het enige criterium voor de waardering en de beleggingsbeslissing. Het moet worden gezien als een premie voor complexiteit en risico, en beleggers moeten de onderliggende risico's volledig in beschouwing nemen.
- Risico van aflossingsverlenging: aangezien Coco's kunnen worden uitgegeven als eeuwigdurende instrumenten, krijgen beleggers mogelijk niet hun volledige inleg terug op de aflossingsdatum of op welke datum dan ook.
- Risico van annulering van de coupon: bij bepaalde types Coco's is de uitbetaling van coupons discretionair en kan door de emittent op elk moment en voor onbepaalde tijd worden geannuleerd.

Risico's voortvloeiend uit beleggingen in noodlijdende en in gebreke blijvende effecten

Noodlijdende effecten kunnen worden gedefinieerd als schuldeffecten waarbij officieel sprake is van herstructurering of in gebrekestelling en waarvan de rating (door ten minste één groot ratingbureau) lager is dan CCC-. Beleggingen in noodlijdende effecten kunnen leiden tot aanvullende risico's voor een Subfonds. Dergelijke effecten worden beschouwd als voornamelijk speculatief ten aanzien van het vermogen van de emittent om de rente en de hoofdsom te kunnen betalen, of handhaven andere voorwaarden voor de aanbiedingsdocumenten over een langere periode. Ze zijn over het algemeen ongedekt en kunnen worden achtergesteld op andere uitstaande effecten en crediteuren van de emittent. Hoewel dergelijke effecten waarschijnlijk een bepaalde kwaliteit en beschermende eigenschappen hebben, wegen deze niet op tegen de grote onzekerheden of grote blootstelling aan risico's ten aanzien van negatieve economische omstandigheden. Derhalve kan een Subfonds zijn volledige belegging verliezen, kan het verplicht worden contanten of effecten met een lagere waarde dan de oorspronkelijke belegging te accepteren en/of kan het verplicht zijn betaling over een langere termijn te accepteren. Voor het terugvorderen van rente en de hoofdsom kunnen aanvullende kosten voor het betreffende Subfonds gemoeid zijn. Onder dergelijke omstandigheden kunnen de rendementen voortvloeiend uit de beleggingen van het dergelijke Subfonds mogelijk de beleggers niet adequaat compenseren voor de genomen risico's.

Risico's in verband met Rule 144A-effecten

Rule 144A-effecten zijn Amerikaanse effecten die overdraagbaar zijn via een privaat plaatsingsregime (d.w.z. zonder registratie bij de Securities and Exchange Commission), waaraan een "registratierecht" geregistreerd via de Securities Act kan zijn gehecht, waarbij dergelijke registratierechten voorzien in een uitwisselingsrecht voor gelijkwaardige schuldeffecten of aandelen. Het verkopen van dergelijke



Rule 144A-effecten is voorbehouden aan gekwalificeerde institutionele kopers (zoals gedefinieerd door de Securities Act). Het voordeel voor beleggers kan een hoger rendement zijn door lagere administratiekosten. Verspreiding van secundaire markttransacties bij Rule 144A-effecten is echter voorbehouden aan en alleen beschikbaar voor gekwalificeerde institutionele kopers. Dit kan de volatiliteit verhogen van de effectenkoersen en, in extreme omstandigheden, de liquiditeit van een bepaald Rule 144A-effect verlagen.

Risico in verband met beleggingen in de opkomende markten

Een Subfonds kan beleggen in minder ontwikkelde of opkomende markten. Deze markten kunnen volatiel en illiquide zijn en de beleggingen van Subfondsen in dergelijke markten kunnen worden beschouwd als speculatief en onderhevig aan aanzienlijke vertraging in afwikkeling. Afwikkelingspraktijken van effectentransacties in opkomende markten hebben te maken met hogere risico's dan die bij ontwikkelde markten, gedeeltelijk omdat het Subfonds gebruik moet maken van brokers en tegenpartijen die minder goed gekapitaliseerd zijn en omdat de bewaarneming en registratie van activa in bepaalde landen onbetrouwbaar kunnen zijn. Vertraging in afwikkeling kan erin resulteren dat beleggingskansen worden gemist indien een Subfonds niet in staat is om een effect te verwerven of te verkopen. Het risico op aanzienlijke schommelingen in de netto-inventariswaarde en van de opschorting van terugkopen bij die Subfondsen kan hoger zijn dan die voor Subfondsen die beleggen in grote wereldmarkten. Daarnaast kan er een hoger risico zijn dan gebruikelijk op politieke, economische, sociale en religieuze instabiliteit en negatieve wijzigingen in overheidsreguleringen en wetten in opkomende markten en kunnen activa verplicht verworven worden zonder voldoende compensatie. De activa van een Subfonds dat belegt in dergelijke markten, evenals de inkomsten die afkomstig zijn van het Subfonds, kunnen ook ongunstig worden beïnvloed door schommelingen in valutakoersen, beursrestricties en fiscale regelgeving en dientengevolge kan de netto-inventariswaarde van de Aandelen van dat Subfonds onderhevig zijn aan aanzienlijke volatiliteit. Sommige van deze markten kunnen mogelijk niet onderworpen zijn aan boekhoudkundige, auditing en financiële verslaggevingsnormen en praktijken vergeleken met die in meer ontwikkelde landen en de effectenmarkten van dergelijke landen kunnen onderhevig zijn aan onverwachte sluiting.

Risico in verband met beleggingen in Rusland

Beleggingen in Rusland zijn momenteel onderhevig aan bepaalde verhoogde risico's ten aanzien van het eigendom en het in bewaring nemen van de effecten. In Rusland wordt dit bewezen door het opnemen van posten in de boekhouding van een vennootschap of zijn registerhouder. Er worden geen certificaten die het eigendom van Russische bedrijven aantonen, aangehouden door de Bewaarder of een correspondent of in een effectief centraal bewaarsysteem. Door dit systeem, het gebrek aan regelgeving of handhaving door de staat en het concept van fiduciaire verplichting dat niet goed is vastgelegd, kan de Vennootschap zijn registratie en eigendom van Russische effecten verliezen door fraude, nalatigheid of zelfs alleen overzicht door beheer, zonder een tevredenstellend rechtsmiddel, wat voor Aandeelhouders kan leiden tot verwatering of zelfs een verlies van hun belegging. Sommige Subfondsen kunnen een aanzienlijk deel van hun vermogen beleggen in effecten of bedrijfsobligaties uitgegeven door bedrijven die zijn gevestigd, opgericht of werkzaam zijn in Rusland, evenals in bepaalde gevallen in schuld papier uitgegeven door de Russische overheid zoals gedetailleerder beschreven in het betreffende fiche van het Subfonds. Beleggingen in Effecten en Geldmarktinstrumenten die niet zijn genoteerd aan een

aandelenbeurs of worden verhandeld op een gereguleerde markt of een andere gereguleerde markt in een lidstaat of andere staat binnen de betekenis van de Wet van 2010 inclusief Russische effecten en Geldmarktinstrumenten, mogen niet meer bedragen dan 10% van het vermogen van het betreffende Subfonds. De Russische markt kan inderdaad zijn blootgesteld aan liquiditeitsrisico's, en het liquideren van vermogen kan daardoor soms lang duren of moeilijk zijn. Beleggingen in Effecten en Geldmarktinstrumenten die zijn genoteerd aan of worden verhandeld op de Moscow Interbank Valutabeurs – Russian Trade System (MICEX-RTS) zijn niet beperkt tot 10% van het vermogen van het betreffende Subfonds gezien dergelijke markten worden erkend als gereguleerde markten.

Risico's verbonden met handelen in vastrentende beleggingen via Bond Connect

Voor zover het beleggingsbeleid van een Subfonds zulks toestaat, kunnen vastrentende beleggingen in China gebeuren via Bond Connect. Beleggen in dergelijke markten is onderhevig aan de risico's van beleggen in Opkomende markten, waaronder bepaalde risico's die staan vermeld in het deel "Risico's die verband houden met handelen in effecten in China via Stock Connect", met name "c. Verschillen in handelsdagen en handelstijden", "f. Handelskosten", "g. RMB-valutarisico", "k. Plaatselijke marktregels, beperkingen ten aanzien van buitenlandse aandelenparticipaties en bekendmakingsverplichtingen" en "l. Fiscale overwegingen". Potentiële beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat Bond Connect zich in een ontwikkelingsfase bevindt en bepaalde regelgevingen derhalve nog niet zijn getest en onderhevig zijn aan wijzigingen die een negatief effect kunnen hebben op het Subfonds.

Risico's van beleggingen in China via Stock Connect

Naast de risico's zoals genoemd in rubriek "Risico's in verband met beleggingen in Opkomende markten" zijn de beleggingen in Chinese Aandelen onderhevig aan aanvullende risicofactoren. Aandeelhouders zouden zich er met name van bewust moeten zijn dat Stock Connect een nieuw handelsprogramma is. De relevante regulering is niet getest en onderhevig aan wijzigingen. Stock Connect is onderhevig aan quotabeperkingen die de mogelijkheden voor het Subfonds om tijdig te handelen via Stock Connect kunnen beperken. Dit kan een invloed hebben op de mogelijkheden van het Subfonds om op doeltreffende wijze de beleggingsstrategie uit te voeren. Aandeelhouders dienen verder te weten dat onder de betreffende regelgeving een effect kan worden verwijderd uit het bereik van Stock Connect of kan worden opgeschort. Dit kan een negatief effect hebben op het vermogen van het Subfonds om te voldoen aan zijn beleggingsdoelstelling, bijvoorbeeld wanneer de beleggingsbeheerder een effect wil kopen waarin niet meer kan worden gehandeld via Stock Connect.

a. Volledig benutte quota

Wanneer de respectievelijke totale quotumalans voor Northbound Trading lager is dan het dagelijkse quotum, worden de bijbehorende kooporders opgeschort tot de volgende handelsdag (verkooporders worden nog steeds geaccepteerd) tot de totale quotumalans terugkeert naar het dagelijkse quotumniveau. Als het dagelijkse quotum volledig is benut, worden bijbehorende kooporders ook direct opgeschort en worden er geen nieuwe kooporders geaccepteerd voor de rest van de dag. Kooporders die zijn geaccepteerd worden niet beïnvloed door het volledig benutten van het dagelijks quotum, en verkooporders blijven geaccepteerd worden. Afhankelijk van de totale quotumalanssituatie zullen koopediensten de volgende handelsdag worden hervat.

Volgens de huidige regels van het vasteland van China mag de aandelenparticipatie van één enkele buitenlandse belegger in een beursgenoteerde onderneming (waaronder via andere beleggingsregelingen zoals QFII en RQFII) niet hoger zijn dan 10% van het totale uitstaande Aandelenkapitaal van het bedrijf, terwijl de



aandelenparticipatie van alle buitenlandse beleggers in de A-aandelen van een beursgenoteerde onderneming niet hoger mag zijn dan 30% van het totale uitstaande aandelenkapitaal. Als het totale buitenlandse aandelenkapitaal meer bedraagt dan de drempel van 30%, wordt de betreffende SICAV en/of het Subfonds verzocht om aandelen binnen vijf handelsdagen te verkopen op LIFO-basis (last in first out).

Daarnaast legt de SSE en SZSE een dagelijkse prijslimiet op aan het handelen in aandelen en mutual funds met een maximale dagelijkse prijsstijging/daling van 10% en 5% voor aandelen volgens een speciale behandeling. Op momenten met hogere prijschommelingen, moeten beleggers weten dat het handelen van zeer volatiele aandelen opgeschort kan worden.

b. Het intrekken van toegestane aandelen en handelsbeperkingen

Een aandeel kan om verschillende redenen worden verwijderd uit de reeks met toegestane aandelen om in te handelen via Stock Connect om verschillende redenen en in een dergelijk geval kan het aandeel alleen worden verkocht, en niet worden gekocht. Dit kan invloed hebben op de beleggingsportefeuille of strategie van de Beleggingsbeheerder. Ingevolge Stock Connect kan de Beleggingsbeheerder uitsluitend Chinese A-aandelen verkopen, en is het hem niet toegestaan iets anders te kopen, indien: (i) de Chinese A-aandelen vervolgens geen deel meer uitmaken van de betreffende Indices; (ii) de Chinese A-aandelen vervolgens onder een "risicowaarschuwing vallen; en/of (iii) het bijbehorende H-aandeel van het China A-aandeel vervolgens niet meer wordt verhandeld op de SEHK.

c. Verschillen in handelsdag en handelstijden

Door verschillende feestdagen in Hong Kong en het vasteland van China of andere redenen zoals slechte weersomstandigheden, kunnen er verschillen zijn in handelsdagen en handelstijden van de SSE-, SZSE- en SEHK-markten. Stock Connect werkt alleen wanneer alle markten open zijn voor handel en wanneer banken in alle markten open zijn op de overeenkomende vereffeningsdagen. Het is dus bijvoorbeeld mogelijk dat er situaties zijn waarop het een normale handelsdag is voor het vasteland van China, maar dat het niet mogelijk is om te handelen in Chinese A-aandelen in Hong Kong.

d. Beperkingen ten aanzien van daytrading (openen en sluiten van een transactie op dezelfde dag)

Met uitzondering van een paar situaties is daytrading gewoonlijk niet toegestaan op de Chinese A-aandelenmarkt. Indien een Subfonds Stock Connect-effecten koopt op een handelsdag (T), dan kan het Subfonds de Stock Connect-effecten mogelijk pas verkopen op of na T+1 dag.

e. Geen bescherming door het Beleggerscompensatiefonds

Beleggen via Northbound trading met Stock Connect wordt uitgevoerd via beursmakelaars en is onderhevig aan de risico's van het niet nakomen door dergelijke beursmakelaars van hun verplichtingen. Beleggingen in het Subfonds uitgevoerd via Northbound trading worden niet gedekt door het Beleggers compensatiefonds van Hong Kong, dat is opgericht om compensatie te betalen aan beleggers van elke nationaliteit die geldelijke verliezen lijden door het in gebreke blijven van een erkende intermediair of bevoegd financieel instituut ten aanzien

van beursverhandelde producten in Hong Kong. Aangezien in gebreke gevallen in Northbound trading via Stock Connect geen betrekking hebben op producten die genoteerd zijn aan of verhandeld worden in SEHK of Hong Kong Futures Exchanges Limited, worden zij niet gedekt door het Beleggers compensatiefonds. Het Subfonds wordt derhalve blootgesteld aan risico's van wanbetaling door de beursmakelaar(s) waar het mee te maken heeft bij het handelen in A-aandelen via Stock Connect.

f. Handelskosten

Naast het betalen van handelskosten en zegelrechten inzake handel in Chinese A-aandelen, dienen Subfondsen die handelen via Northbound Trading ook te letten op mogelijke nieuwe portefeuillekosten en -belastingen die door de betreffende autoriteiten worden bepaald.

g. RMB Valuta-risico

Overeenkomstig met hun respectievelijke beleggingsbeleid, kunnen de Subfondsen deelnemen in de offshore RMB-markt waardoor beleggers vrij in CNH kunnen handelen buiten het vasteland van China. De CNH-wisselkoers wordt beheerd als een variabele wisselkoers op basis van marktvaart en -aanbod met verwijzing naar een mandje buitenlandse valuta. De dagelijkse handelskoers van CNH tegen andere grote valuta in de interbancaire markt voor vreemde valuta maakt het mogelijk dat de munt in een nauwe range fluctueert rond de centrale pariteit die wordt gepubliceerd door de Volksrepubliek China. RMB is momenteel niet vrij converteerbaar en converteerbaarheid van CNH naar CHY is een beheerd valutaproces onderhevig aan deviezencontrolebeleid en repatriëringsrestricties opgelegd door de overheid van de Volksrepubliek China in coördinatie met de Hong Kong Monetary Authority (HKMA).

Onder de geldende regelgeving in de Volksrepubliek China kan de waarde van CNH en CNY verschillen door een aantal factoren waaronder zonder beperking dergelijke deviezencontrolebeleidsmaatregelen en repatriëringsrestricties, en daardoor onderhevig zijn aan koersschommelingen. Daarnaast is het mogelijk dat de beschikbaarheid van CNH verlaagd kan worden en betalingen worden vertraagd door regelgevingsrestricties opgelegd door de overheid van de Volksrepubliek China.

h. Begunstigde eigenaren van Chinese A-aandelen in het kader van het Stock-Connect-programma

Na afwikkeling door beursmakelaars of bewaarders als clearingdeelnemers worden Chinese A-aandelen aangehouden in rekeningen in het Hong Kong Central Clearing and Settlement System ("CCASS") bijgehouden door de Hong Kong Securities and Clearing Corporation Limited ("HKSCC") als centrale effectenbewaarder in Hong Kong en Nomineehouder. HKSCC op zijn beurt houdt Chinese A-aandelen van al zijn deelnemers aan via een "enkele Nominee omnibus effectenrekening" op zijn naam geregistreerd bij ChinaClear, de centrale effectenbewaarder van het vasteland van China. Omdat HKSCC de enige Nomineehouder is en niet de begunstigde eigenaar van Chinese A-aandelen, dienen Aandeelhouders ervan op de hoogte te zijn dat Chinese A-aandelen, in het onwaarschijnlijke geval dat HKSCC onderhevig raakt aan ontbindingsprocedures in Hong Kong, niet worden beschouwd als onderdeel van het algemene vermogen van HKSCC dat beschikbaar is voor uitkering aan crediteuren, zelfs niet onder PRC-wetgeving. HKSCC is echter wel verplicht om juridische stappen te ondernemen of een gerechtelijke procedure te starten om de rechten jegens beleggers in Chinese A-aandelen in het vasteland van China af te dwingen. Buitenlandse beleggers zoals van het betreffende Subfonds die via Stock Connect beleggen in de Chinese A-aandelen via HKSCC zijn de begunstigde eigenaren van de activa en komen daarvoor uitsluitend in aanmerking om hun rechten uit te oefenen via de Nominee.

i. Voorbeurscontrole

PRC-wetgeving voorziet erin dat SSE en/of SZSE een verkooporder kan weigeren als een belegger niet voldoende Chinese A-aandelen in zijn rekening heeft. SEHK zal een vergelijkbare controle uitvoeren op alle verkooporders van Stock Connect-effecten die worden verhandeld via de Northbound Trading link op het niveau van SEHK's geregistreerde beursdeelnemers ("Beursdeelnemers") om te garanderen dat er niet te veel wordt verkocht door een enkele individuele beursdeelnemer ("Voorbeurs Controle"). Daarnaast moeten Stock Connect-beleggers voldoen aan alle vereisten die verband houden met de Voorbeurs Controle zoals opgelegd door de van toepassing zijnde regelgevende instantie, instelling of autoriteit met jurisdictie, bevoegdheid of verantwoordelijkheid ten aanzien van Stock Connect ("Stock Connect Autoriteiten").

Deze vereiste voor Voorbeurs Controle kan inhouden dat voorafgaand aan de handel, Stock Connect-effecten door de plaatselijke bewaarder of subbewaarder van de Stock Connect-belegger geleverd moeten worden aan een Beursdeelnemer, die dergelijke effecten vervolgens in bewaring neemt om te garanderen dat deze op een specifieke handelsdag verhandeld kunnen worden. Er bestaat een risico dat crediteuren van de Beursdeelnemer trachten te stellen dat dergelijke effecten eigendom zijn van de Beursdeelnemer en niet van de Stock Connect-belegger, als niet duidelijk is gemaakt dat de Beursdeelnemer optreedt als bewaarder ten aanzien van dergelijke effecten ten gunste van de Stock Connect-belegger. Wanneer een Subfonds Chinese A-aandelen verhandelt via een beursmakelaar, die een Beursdeelnemer is en de subbewaarder gebruikt als afwikkelingsinstelling, is een voorbeurs levering van effecten niet vereist en het bovenstaande risico beperkt.

j. Problemen bij uitvoering

Stock Connect-transacties kunnen, in navolging van de Stock Connect-regels, worden uitgevoerd via een of meerdere beursmakelaars die kunnen zijn benoemd door de SICAV voor Northbound Trading. Gezien de vereisten voor Voorbeurs Controle en de daaropvolgende voorbeurs levering van Stock Connect-effecten aan een Beursdeelnemer, kan de Beleggingsbeheerder bepalen dat het in het belang is van het Subfonds om uitsluitend Stock Connect-transacties uit te voeren via een beursmakelaar die is verbonden aan de subbewaarder van de SICAV en die tevens Beursdeelnemer is. Hoewel de Beleggingsbeheerder zich bewust is van zijn verplichtingen voor de best mogelijke uitvoering, heeft hij in die situatie niet de mogelijkheid om te handelen via meerdere beursmakelaars, en is een overstap naar een nieuwe makelaar niet mogelijk zonder een evenredige wijziging aan de subbewaardersregelingen van de SICAV.

k. Plaatselijke marktregels, beperkingen ten aanzien van buitenlandse aandelenparticipaties en bekendmakingsverplichtingen

Beursgenoteerde bedrijven van Chinese A-aandelen en het verhandelen van Chinese A-aandelen zijn volgens Stock Connect onderhevig aan marktregelgeving en bekendmakingsverplichtingen van de Chinese A-aandelenmarkt. Alle wijzigingen aan wetten, regelgeving en beleid van de Chinese A-aandelenmarkt of regels ten aanzien van Stock Connect kunnen invloed hebben op de aandelenkoersen.

Onder de voormalige PCR-regelgeving, moest een belegger met meer dan 5% van de aandelen van een bedrijf genoteerd aan de SSE en/of de SZSE, zijn belang bekendmaken binnen drie werkdagen ten tijde waarvan geen handel was toegestaan in

aandelen van dat bedrijf. Daarnaast dient een aandeelhouder met 5% of meer van het totale uitstaande aandelenkapitaal van een PRC genoteerde onderneming, volgens de PRC Effectenwet (een "Grootaandeelhouder") winsten verkregen uit de aankoop of verkoop van Aandelen van een dergelijke PRC genoteerde onderneming af te staan als beide transacties hebben plaatsgevonden binnen een periode van zes maanden. Indien het Subfonds een Grootaandeelhouder wordt van een PRC genoteerde onderneming door te beleggen in Chinese A-aandelen via Stock Connect, dan kunnen de winsten van het Subfonds voortvloeiend uit dergelijke beleggingen beperkt zijn en derhalve een negatief effect hebben op het rendement van het Subfonds. Volgens bestaande praktijken van het vasteland van China, kan het Subfonds als begunstigde eigenaar van Chinese A-aandelen verhandeld via Stock Connect geen gemachtigden benoemen om de aandeelhoudersvergaderingen namens het Subfonds bij te wonen.

l. Fiscale overwegingen

De MOF, CSRC en SAT introduceerde ook tijdelijk een vrijstelling van vennootschapsbelasting op kapitaalwinsten van Hong Kong en overzeese beleggers op het handelen in A-aandelen via Stock Connect.

De duur van de periode van tijdelijke vrijstelling werd niet vermeld en is onderhevig aan beëindiging door de fiscale autoriteiten van de PRC met of zonder kennisgeving.

Indien de vrijstelling niet meer geldt of wordt aangepast, bestaat er een risico dat de fiscale autoriteiten van de PRC belasting gaan heffen op kapitaalwinsten gerealiseerd op beleggingen in de PRC door het Subfonds. Als de tijdelijke vrijstelling wordt ingetrokken, dan is het Subfonds onderhevig aan de directe of indirecte belastingheffing in de PRC ten aanzien van winsten op zijn beleggingen en de daaruit voortvloeiende fiscale aansprakelijkheid zal in rekening worden gebracht bij de beleggers.

Afhankelijk van de aanwezigheid van een geldend belastingverdrag, kan een fiscale aansprakelijkheid worden beperkt, en indien dat mogelijk is, zullen dergelijke voordelen worden doorgevoerd naar de beleggers.

Aandeelhouders moeten zelf fiscaal advies inwinnen ten aanzien van hun positie inzake hun beleggingen in een Subfonds.

m. Risico's inzake clearing, afwikkeling en bewaarneming

HKSCC en ChinaClear hebben clearing links opgericht tussen de twee beurzen en elk is een deelnemer van de ander om de clearing en afwikkeling van grensoverschrijdende transacties mogelijk te maken. Bij grensoverschrijdende transacties gestart op een markt zal de clearinginstelling van die markt aan de ene kant de clearing en afwikkeling regelen met zijn eigen clearingdeelnemer en aan de andere kant de clearing- en afwikkelingsverplichtingen van zijn clearingdeelnemers vervullen met de clearinginstelling van de tegenpartij. Beleggers van Hongkong en overzee die Stock Connect-effecten hebben aangekocht via Northbound Trading moeten deze effecten aanhouden in de aandelenrekeningen bij CCASS van hun makelaars of bewaarnemers (uitgevoerd door HKSCC).

n. Orderprioriteit

Transactieorders worden ingevoerd in het China Stock Connect System ("CSC") op basis van het tijdstip van de order. Transactieorders kunnen niet worden gewijzigd, maar wel worden geannuleerd en opnieuw ingevoerd in het CSC als nieuwe orders en worden dan de laatste in de wachtrij. Door quotumrestricties of andere marktinterventies kan niet worden gegarandeerd dat transacties uitgevoerd door makelaars worden voltooid.

o. Risico van in gebreke blijven van ChinaClear

ChinaClear heeft een risicomangementkader en -maatregelen opgericht die zijn goedgekeurd door en onder toezicht staan van de CSRC. Overeenkomstig de Algemene Regels van CCASS zal HKSCC indien ChinaClear (als de centrale gasttegenpartij) in gebreke blijft, in goed vertrouwen om terugvordering verzoeken van de uitstaande Stock Connect-effecten en tegoeden van ChinaClear via beschikbare juridische kanalen en via het liquidatieproces van ChinaClear, indien aanwezig.

HKSCC zal op zijn beurt de teruggevorderde Stock Connect-effecten en/of tegoeden uitkeren aan de clearingdeelnemers op een pro-rata basis zoals beschreven door de betreffende Stock Connect-autoriteiten. Hoewel het onwaarschijnlijk wordt geacht dat ChinaClear in gebreke blijft, dient het Subfonds op de hoogte te zijn van deze regeling en van deze mogelijke blootstelling, voordat het Subfonds handelt via Northbound Trading.

p. Risico van in gebreke blijven van HKSCC

Het nalaten of een vertraging in het uitvoeren van zijn verplichtingen door de HKSCC kan resulteren in het niet slagen van een afwikkeling of het verlies van Stock Connect-effecten en/of tegoeden in verband hiermee waardoor het Subfonds en zijn beleggers verliezen kunnen oplopen.

q. Eigendom van Stock Connect-effecten

Stock Connect-effecten zijn niet gecertificeerd en worden door HKSCC voor zijn rekeninghouders in bewaring genomen. Fysieke deponering en opname van Stock Connect-effecten is niet mogelijk uit hoofde van Northbound Trading voor het Subfonds. Het belang of eigendomsrecht in het Subfonds en het belang of eigendomsrecht in de Stock Connect-effecten (ongeacht of dit een juridische titel, eigendomstitel of anderszins betreft) is onderhevig aan de van toepassing zijnde vereisten, waaronder wetten die verband houden met vereisten ten aanzien van het bekendmaken van een belang of beperkingen ten aanzien van buitenlandse aandelenbelangen. Het is onduidelijk of Chinese rechtbanken het eigendomsbelang van beleggers erkent waardoor ze juridische stappen zouden kunnen ondernemen tegen Chinese entiteiten in geval van geschillen.

Het bovenstaande dekt mogelijk niet alle risico's die verband houden met Stock Connect en alle hierboven genoemde wetten, regels en regelgevingen zijn onderhevig aan wijzigingen. Dit is een complex gebied en Aandeelhouders moeten onafhankelijk professioneel advies inwinnen.

Risico's gerelateerd aan beleggingen in hoogrentende obligaties

Subfondsen die beleggen in hoogrentende obligaties worden blootgesteld aan aanzienlijk hogere risico's in vergelijking met traditionele beleggingsinstrumenten. Bij het beleggen in een subfonds dat belegt in hoogrentende obligaties zijn kredietrisico's met betrekking tot de rentedragende beleggingen mogelijk.

In vergelijking met obligaties van beleggingskwaliteit zijn obligaties onder beleggingskwaliteit (ook wel "hoogrentende" of "rommelobligaties" genoemd), gewaardeerd of niet gewaardeerd, speculatief, houden ze een groter risico op wanbetaling in en kunnen ze onderhevig zijn aan grotere prijschommelingen en een verhoogd kredietrisico, aangezien de emittent mogelijk niet in staat is de rente en hoofdsom te betalen wanneer die verschuldigd is, vooral in tijden van verzwakkende economische omstandigheden of stijgende

rentetarieven. Verlagen van de kredietrating van één enkele emittent of verwante soortgelijke emittenten waarvan de effecten van het Subfonds in aanzienlijke bedragen worden gehouden, kunnen de blootstelling van de Subfondsen aan effecten onder beleggingskwaliteit en de daarmee verbonden risico's aanzienlijk en onverwacht vergroten, met name liquiditeits- en wanbetalingsrisico's. De markt voor effecten onder beleggingskwaliteit kan minder liquide zijn en daarom kunnen deze effecten moeilijker te waarderen of te verkopen zijn tegen een aanvaardbare prijs, vooral in tijden van marktvolatiliteit of daling. Omdat de Subfondsen kunnen beleggen in effecten onder beleggingskwaliteit, zijn de kredietrisico's van de Vennootschap groter dan die van fondsen die alleen effecten van beleggingskwaliteit kopen.

Risico gerelateerd aan beleggingen in obligaties zonder rating (die ook obligaties onder beleggingskwaliteit kunnen omvatten)

Subfondsen kunnen beleggen in obligaties die geen rating hebben gekregen van een onafhankelijk ratingbureau. In dat geval zal de kredietkwaliteit van deze obligaties door de Beheermaatschappij worden bepaald op het moment van de belegging, volgens haar interne kredietbeoordeling. Obligaties die geen rating hebben, van een onafhankelijk ratingbureau of waar de emittent geen rating krijgt van een onafhankelijk ratingbureau, zullen worden beschouwd als "obligaties zonder rating" en zullen daarom beperkt worden op het niveau van het Subfonds om het potentiële kredietrisico en het risico van wanbetaling te beperken.

Duurzaamheidsrisico's

Duurzaamheidsrisico's vertegenwoordigen ofwel een alleenstaand risico, ofwel een risico dat van invloed is op andere portefeuillerisico's, en kunnen in aanzienlijke mate bijdragen aan het totale risicoprofiel, dat vergelijkbaar is met marktrisico, liquiditeitsrisico, kredietrisico of operationeel risico. Duurzaamheidsrisico's kunnen een negatieve impact hebben op het rendement van het subfonds. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's, die worden gedefinieerd in artikel 2 (22) van SFDR, is geïntegreerd in het beleggingsbesluitvormingsproces via de toepassing van de op normen gebaseerde criteria voor verantwoorde beleggingen van de Beheermaatschappij, en indien van toepassing, de integratie van relevante ESG-factoren (Milieubescherming, Sociaal beleid en Deugdelijk bestuur). Deze op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen en ESG-integratie en het gebruik ervan staan beschreven in het "NN IP Responsible Investment Policy".

Het beoordelingsproces van duurzaamheidsrisico's wordt uitgevoerd als onderdeel van de beleggingsanalyse, rekening houdend met ESG-factoren, afhankelijk van de onderliggende beleggingsstrategie. Het ESG-materialiteitskader van de Beheermaatschappij biedt particuliere emittenten richtlijnen over belangrijke ESG-factoren. Voor milieurisico's kan rekening worden gehouden met de materiële factoren, zoals klimaatverandering, gebruik van hulpbronnen en vervuiling. Voor sociale risico's omvatten de belangrijke factoren die in aanmerking worden genomen mensenrechten en menselijk kapitaal. Voor bestuurlijke risico's kunnen de belangrijke factoren waarmee rekening wordt gehouden bedrijfsgedrag en corporate governance omvatten. De duurzaamheidsrisicobeoordeling wordt uitgevoerd door gebruik te maken van interne gegevens en/of gegevens van externe leveranciers, waarvan sommige zijn gespecialiseerd in ESG-gerelateerde gegevens. Bij beleggingen met een indicatie van gedrag of activiteiten die niet in lijn zijn met de vastgelegde, op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen, besluit de Beheermaatschappij ofwel met de emittent in gesprek te gaan, ofwel de emittent uit te sluiten van het beleggingsuniversum van een Subfonds. Door de keuze deze op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen te hanteren, is het mogelijk dat het beleggingsuniversum van een Subfonds afwijkt van dat van een eventuele Index. Het uitoefenen van Actief eigenaarschap is onderdeel van het beleggingsproces van de Beheermaatschappij en speelt een belangrijke rol bij het minimaliseren en beperken van



duurzaamheidsrisico's en het verbeteren van de economische en maatschappelijke waarde van de emittent op lange termijn.

Voor soevereine emittenten zijn de ESG-factoren waarmee rekening wordt gehouden voor de duurzaamheidsrisicobeoordeling, globaal ingedeeld in ontwikkelings- en stabiliteitsfactoren. Voor stabiliteit kunnen de factoren waarmee rekening wordt gehouden bestaan uit geweld en terrorisme, fractionalisatie, sociaal-economische spanningen, politieke onrust en natuurrampen. Voor ontwikkeling kunnen de factoren verder worden onderverdeeld in risico's op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur. Met het oog op milieurisico's kunnen deze onder andere biodiversiteit en leefomgeving, verlies van boombedekking en luchtkwaliteit omvatten. Voor sociale risico's kunnen factoren waarmee rekening wordt gehouden onder andere bestaan uit inschrijvingen op scholen, uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling, en toegang tot elektriciteit. Voor bestuurlijke risico's kunnen factoren waarmee rekening wordt gehouden onder andere de effectiviteit van de overheid, de rechtsregel, en inspraak en verantwoording omvatten. De risicobeoordeling wordt uitgevoerd door gebruik te maken van interne gegevens en/of gegevens van externe leveranciers, waarvan sommige zijn gespecialiseerd in ESG-gerelateerde gegevens.

Er kunnen gevallen zijn waarbij, indien noodzakelijk geacht, op basis van de strategie van het fonds, de ESG-factoren waarmee rekening wordt gehouden voor de beoordeling van duurzaamheidsrisico's kunnen verschillen van de hierboven beschreven factoren, aangezien het type en de kwaliteit van de gegevens en de beschikbaarheid ervan kunnen variëren. In gevallen waarin er voor een Subfonds een externe beleggingsbeheerder is aangesteld, kan het proces van integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces bovendien verschillen van het proces dat hierboven voor het betreffende subfonds is beschreven. In deze gevallen is er echter voor gezorgd dat de afwijking geen wezenlijke verschillen veroorzaakt met de benadering die wordt beschreven in het NN IP Responsible Investment Policy.

Aanvullende informatie over de op normen gebaseerde criteria voor verantwoord beleggen van de Beheermaatschappij kan worden geraadpleegd in het beleid inzake verantwoord beleggen van NN IP op de website: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/asset-management/responsible-investing-policy-documents>.

III. Beleggingsbeperkingen

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

A. Toegestane beleggingen

I. Toegestane beleggingen (enkel voor niet-MMF's)

1. De Vennootschap kan de activa van elk Subfonds beleggen in:
 - a. Effecten en Geldmarktinstrumenten die officieel beursgenoteerd zijn of die worden verhandeld op een Gereguleerde Markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en van de Raad van 21 april 2004 betreffende de markten voor financiële instrumenten, zoals gewijzigd en aangevuld;
 - b. Effecten en Geldmarktinstrumenten die op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en

voor het publiek toegankelijke markt van een lidstaat van de Europese Unie worden verhandeld;

- c. Effecten en Geldmarktinstrumenten die officieel genoteerd zijn op een beurs in een niet-lidstaat van de Europese Unie of die op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt in een niet-lidstaat van de Europese Unie worden verhandeld, voor zover die beurs of die markt gevestigd is in een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ("OESO") of in een ander land in Europa, Noord-Amerika, Zuid-Amerika, Afrika, Azië en Oceanië;
- d. nieuw uitgegeven Effecten en Geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat:
 - i. in de uitgiftevoorwaarden bepaald is dat een toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt zal worden aangevraagd, en mits die beurs of die markt gevestigd is in een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ('OESO') of in een ander land van Europa, Noord-Amerika, Zuid-Amerika, Afrika, Azië en Oceanië;
 - ii. de notering uiterlijk binnen een jaar na de uitgifte wordt verkregen;
- e. rechten van deelneming in overeenkomstig de ICBE-richtlijn toegestane ICBE's en/of andere instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikel 1, lid (2) onder a) en b) van de Richtlijn, ongeacht of die al dan niet in een lidstaat gevestigd zijn, mits:
 - i. die andere ICB's zijn toegelaten overeenkomstig wetten waardoor zij onder toezicht staan dat naar het oordeel van de Luxemburgse financiële toezichthoudende instantie (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*, CSSF) gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het EU-wetgeving voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten genoegzaam is gewaarborgd;
 - ii. het niveau van bescherming van de deelnemers in de andere ICB's gelijkwaardig is aan dat van deelnemers in een ICBE, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van Effecten en Geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van de ICBE-richtlijn;
 - iii. over de activiteiten van de andere ICB's halfjaarlijks en jaarlijks wordt gerapporteerd, zodat een evaluatie kan worden gemaakt van activa en passiva, inkomsten en bedrijfsvoering tijdens de verslagperiode;
 - iv. de statuten van deze ICBE's of andere ICB's waarvan rechten van deelneming zullen worden verworven, bepalen dat het gedeelte van de activa dat in rechten van deelneming van andere ICBE's of ICB's mag worden belegd, in totaal niet meer dan 10% mag bedragen;
 - f. deposito's bij kredietinstellingen die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste 12 maanden vervallen, mits de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de Europese Unie gevestigd is, of, indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een derde land gelegen is, mits deze instelling onderworpen is aan prudentiële voorschriften die



naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig zijn aan die welke in de EU-wetgeving zijn vastgesteld;

- g. financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die op een in (a), (b) of (c) bedoelde gereguleerde markt worden verhandeld en/of financiële derivaten die buiten de beurs (over the counter) worden verhandeld ("OTC-derivaten"), mits:
- i. de onderliggende activa bestaan uit onder dit punt 1 vallende instrumenten, financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's, waarin de ICBE krachtens zijn beleggingsdoelstellingen kan beleggen;
 - ii. de tegenpartijen bij transacties in OTC-derivaten vooraanstaande, aan prudentieel toezicht onderworpen financiële instellingen zijn, die zich in dit type transacties specialiseren; en
 - iii. de OTC-derivaten onderworpen zijn aan een betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van de ICBE's kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;
- h. Geldmarktinstrumenten die niet op een gereguleerde markt worden verhandeld en die liquide zijn en waarvan de waarde te allen tijde nauwkeurig kan worden vastgesteld, indien de emissie of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden is onderworpen, en op voorwaarde dat deze:
- i. uitgegeven of gewaarborgd zijn door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat van de Europese Unie, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een niet-lidstaat van de Europese Unie of, in geval van een federale staat, door een van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten deelnemen, of
 - ii. uitgegeven zijn door ondernemingen waarvan effecten worden verhandeld op gereguleerde markten als bedoeld onder de bovenstaande punten (a), (b) en (c), of
 - iii. uitgegeven of gewaarborgd zijn door een instelling die aan prudentieel toezicht is onderworpen volgens criteria die door het Europese Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF ten minste even strikt zijn als die welke in de EU-wetgeving zijn vastgesteld, of
 - iv. uitgegeven zijn door andere instellingen die behoren tot de door de CSSF goedgekeurde categorieën, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in (i), (ii) en (iii), en mits de emittent een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen EUR (EUR 10.000.000) bedragen en die haar

jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig Richtlijn 78/660/EEG, of een entiteit is die, binnen een groep ondernemingen waartoe een of meer ter beurze genoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is dat specifiek gericht is op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

- i. Aandelen uitgegeven door een of meer andere Subfondsen van de Vennootschap mits:
 - i. het Doelsubfonds niet op zijn beurt belegt in het Subfonds dat belegd is in dit Doelsubfonds;
 - ii. niet meer dan 10% van het vermogen van het Doelsubfonds, waarvan de verwerving wordt overwogen, mag worden belegd overeenkomstig de beleggingsdoelstellingen in Aandelen van andere Doelsubfondsen van de Vennootschap;
 - iii. stemrechten verbonden aan de betrokken Aandelen worden opgeschort voor zolang zij worden aangehouden door het beleggende Subfonds en onverminderd de juiste verwerking in de boekhouding en de periodieke verslagen;
 - iv. zolang de Aandelen van het Doelsubfonds aangehouden worden door het beleggende Subfonds, wordt hun waarde niet in aanmerking genomen voor de berekening van het nettovermogen van de Vennootschap in het kader van de controle van het minimumkapitaal dat vereist is volgens de wet van 2010;
 - v. er geen duplicatie is van de Beheervergoeding, instap- of uitstapkosten tussen de kosten op het niveau van het Subfonds dat heeft belegd in het Doelsubfonds en dat Doelsubfonds;
- j. rechten van deelneming van een master-ICBE of een mastersubfonds van deze ICBE.

2. Daarnaast mag de Vennootschap:

- a. ten hoogste 10% van haar nettovermogen beleggen in andere Effecten en Geldmarktinstrumenten dan die bedoeld in bovenstaand punt 1;
- b. geen edele metalen of certificaten die dergelijke metalen vertegenwoordigen, verwerven;

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

II. Toegestane beleggingen (enkel voor MMF's)

1. Toegestane activa

MMF's zullen enkel beleggen in een of meer van de volgende categorieën van financiële activa en enkel conform de onderstaande voorwaarden:

- a. geldmarktinstrumenten met inbegrip van financiële instrumenten die afzonderlijk of gezamenlijk worden uitgegeven of gegarandeerd door de Europese Unie, de nationale, regionale of lokale overheden van de Lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees Stabiiliteitsmechanisme, de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiiliteit, een centrale overheid of centrale bank van een derde land, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en



Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen of andere relevante internationale financiële instellingen of organisaties waar een of meer Lidstaten deel van uitmaken.

- b. in aanmerking komende securitisaties en door activa gedekt handelspapier ("ABCP's");
- c. deposito's bij kredietinstellingen;
- d. financiële derivaten;
- e. retrocessieovereenkomsten die beantwoorden aan de voorwaarden van Artikel 14 van de MMF-verordening;
- f. omgekeerde retrocessieovereenkomsten die beantwoorden aan de voorwaarden van Artikel 15 van de MMF-verordening;
- g. rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's."

MMF's zullen de volgende activiteiten niet uitoefenen:

- a. beleggen in andere activa dan genoemd in punt 1;
- b. Geldmarktinstrumenten, securitisaties, ABCP's en rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's short verkopen;
- c. directe of indirecte blootstelling opbouwen aan aandelen of grondstoffen, inclusief via derivaten, certificaten die ze vertegenwoordigen, indices die daarop gebaseerd zijn, of enige andere middelen of instrumenten die er blootstelling aan bieden;
- d. effectenleenovereenkomsten of enige andere overeenkomst sluiten die de activa van het MMF bezwaren;
- e. contanten lenen of uitlenen.

MMF's kunnen accessoir liquide activa houden conform Artikel 50(2) van de ICBE-richtlijn.

2. Toegestane geldmarktinstrumenten

Een geldmarktinstrument komt in aanmerking voor belegging door een MMF als het voldoet aan alle volgende vereisten:

- a. het valt in een van de categorieën van geldmarktinstrumenten vernoemd in punt (a), (b), (c) of (h) van Artikel 50(1) van de ICBE-richtlijn;
- b. het vertoont een van de volgende alternatieve kenmerken:
 - i. het heeft een wettelijke looptijd bij de uitgifte van 397 dagen of minder;
 - ii. het heeft een resterende looptijd van 397 dagen of minder;
- c. de emittent van het geldmarktinstrument en de kwaliteit van het geldmarktinstrument hebben een gunstige beoordeling gekregen;
- d. als een MMF belegt in een securitisatie of ABCP, valt het onder de vereisten van Artikel 11 van de MMF-verordening.

Niettegenstaande bovenstaand punt (b) kunnen standaard-MMF's ook beleggen in geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd tot de wettelijke vervaldatum van hoogstens 2 jaar, met dien verstande dat de resterende looptijd tot de volgende renteherzieningsdatum hoogstens 397 dagen mag bedragen. In dat kader worden geldmarktinstrumenten met vlottende rente en geldmarktinstrumenten met vaste rente afgedekt door een swapovereenkomst teruggesteld naar een geldmarktrente of index.

Bovenstaand punt (c) geldt niet voor geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door de Europese Unie,

een centrale overheid of centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Stabiliteitsmechanisme of de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit.

3. Toegestane securitisaties en ABCP's

Securitisaties en ABCP's komen in aanmerking voor belegging door een MMF op voorwaarde dat de securitisatie of ABCP voldoende liquide is, een gunstige beoordeling heeft gekregen en een van de volgende is:

- a. een securitisatie zoals bepaald in Artikel 13 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 van de Commissie;
- b. een ABCP uitgegeven door een ABCP-programma dat:
 - i. volledig wordt ondersteund door een gereguleerde kredietinstelling die alle liquiditeits-, krediet- en wezenlijke verwateringsrisico's dekt, naast de lopende transactiekosten en de lopende programmabrede kosten in verband met de ABCP, indien nodig om de volledige betaling van alle krachtens de ABCP verschuldigde bedragen te garanderen;
 - ii. geen hersecuritisatie is en de onderliggende blootstelling van de securitisatie op het niveau van iedere ABCP-transactie geen securitisatieposities omvat;
 - iii. geen synthetische securitisatie omvat zoals gedefinieerd in punt (11) van Artikel 242 van Verordening (EU) nr. 575/2013;
- c. een eenvoudige, transparante en gestandaardiseerde (simple, transparent and standardised, "STS") securitisatie of ABCP.

Een kortlopend MMF kan beleggen in de securitisaties of ABCP's vermeld in bovenstaande punt 1 als een van de volgende voorwaarden is vervuld, naargelang het geval:

- a. de wettelijke looptijd bij de uitgifte van de securitisaties genoemd in bovenstaand punt (a) van alinea 1 is 2 jaar of minder en de resterende tijd tot de volgende renteherzieningsdatum is 397 dagen of minder;
- b. de wettelijke looptijd bij de uitgifte of resterende looptijd van de ABCP's of securitisaties genoemd in bovenstaande punten (b) en (c) van alinea 1 is 397 dagen of minder;
- c. de securitisaties genoemd in bovenstaande punten (a) en (c) van alinea 1 zijn amortisatie-instrumenten en hebben een WAL van 2 jaar of minder.

Een standaard-MMF kan beleggen in de securitisaties of ABCP's vermeld in bovenstaande punt 1 als een van de volgende voorwaarden is vervuld, naargelang het geval:

- a. de wettelijke looptijd bij de uitgifte of de resterende looptijd van de securitisaties of ABCP's genoemd in bovenstaande punten (a), (b) en (c) van alinea 1 is 2 jaar of minder en de resterende tijd tot de volgende renteherzieningsdatum is 397 dagen of minder;
- b. de securitisaties genoemd in bovenstaande punten (a) en (c) van alinea 1 zijn amortisatie-instrumenten en hebben een WAL van 2 jaar of minder.

De criteria voor de identificatie van STS-securitisaties en ABCP's omvatten minstens het volgende:

- a. vereisten betreffende de eenvoud van de securitisatie, inclusief de "true sale"-aard van de securitisatie en de inachtneming van normen betreffende de overneming van de blootstellingen;
- b. vereisten inzake de normalisering van de securitisatie, waaronder vereisten inzake risicobehoud;
- c. vereisten inzake de transparantie van de securitisatie, waaronder de verstrekking van informatie aan potentiële beleggers;



- d. voor ABCP's, naast de bovenstaande punten (a), (b) en (c), vereisten inzake de sponsor en de sponsorsteun voor het ABCP's-programma.

4. Toegestane deposito's bij kredietinstellingen

Een deposito bij een kredietinstelling komt voor belegging door een MMF in aanmerking indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- het deposito is op verzoek terugbetaalbaar of kan te allen tijde worden ingetrokken;
- de depottermijn bedraagt niet meer dan 12 maanden;
- de kredietinstelling heeft haar statutaire zetel in een Lidstaat of, wanneer zij haar statutaire zetel in een derde land heeft, is onderworpen aan prudentiële regels die gelijkwaardig worden geacht aan die welke in het Unierecht zijn vastgesteld overeenkomstig de procedure bedoeld in artikel 107, lid 4, van Verordening (EU) nr. 575/2013.

5. Toegestane financiële derivaten

Een financieel derivaat komt voor belegging door een MMF in aanmerking mits het op een gereguleerde markt als bedoeld in artikel 50, lid 1, onder (a), (b) of (c), van de ICBE-richtlijn of OTC wordt verhandeld en mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- het onderliggende instrument van het derivaat bestaat uit rentetarieven, wisselkoersen, valuta's of indexen die een van deze categorieën vertegenwoordigen;
- het derivaat dient alleen voor afdekking van risico's inzake rentevoeten of wisselkoersen die eigen zijn aan andere beleggingen van het MMF;
- de tegenpartijen bij transacties in OTC-derivaten zijn aan prudentiële regelgeving en prudentieel toezicht onderworpen instellingen en behoren tot de categorieën die door de bevoegde autoriteit van het MMF zijn erkend;
- de OTC-derivaten zijn onderworpen aan betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering en kunnen op initiatief van het MMF te allen tijde tegen hun reële waarde worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie.

6. Toegestane retrocessieovereenkomsten

Een MMF kan een retrocessieovereenkomst sluiten mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- zij wordt tijdelijk gebruikt, gedurende niet meer dan zeven werkdagen, alleen voor liquiditeitsbeheer en niet voor andere dan de onder (c) bedoelde beleggingsdoelstellingen;
- de tegenpartij die activa ontvangt die in het kader van de retrocessieovereenkomst door het MMF als zekerheid worden overgedragen, mag die activa niet verkopen, beleggen, verpanden of op een andere wijze overdragen zonder voorafgaande toestemming van het MMF;
- de geldmiddelen die het MMF in het kader van de retrocessieovereenkomst ontvangt, kunnen:
 - in deposito worden gegeven overeenkomstig Artikel 50, lid 1, onder (f), van Richtlijn 2009/65/EG; of
 - worden belegd in activa als bedoeld in Artikel 15, lid 6, maar mogen niet op een andere wijze worden belegd in in aanmerking komende activa als bedoeld in Artikel 9, worden overgedragen of op een andere wijze worden hergebruikt;

- d. de geldmiddelen die het MMF in het kader van de retrocessieovereenkomst ontvangt, bedragen niet meer dan 10% van zijn vermogen;

- e. het MMF heeft het recht de overeenkomst te allen tijde met een opzeggingstermijn van niet meer dan twee werkdagen te beëindigen.

7. Toegestane omgekeerde retrocessieovereenkomsten

Een MMF kan een omgekeerde retrocessieovereenkomst sluiten mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- het MMF heeft het recht de overeenkomst te allen tijde met een opzeggingstermijn van niet meer dan twee werkdagen te beëindigen.
- de marktwaarde van de in het kader van de omgekeerde retrocessieovereenkomst verkregen activa is te allen tijde ten minste gelijk aan de waarde van de uitbetaalde geldmiddelen.

De in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst door een MMF verkregen activa zijn geldmarktinstrumenten die voldoen aan bepaalde criteria zoals uiteengezet in Artikel 10 van de MMF-verordening, als volgt:

- **Overheid**
 - o België
 - o Canada
 - o Frankrijk
 - o Duitsland
 - o Nederland
 - o Zweden
 - o Zwitserland
 - o Verenigd Koninkrijk
 - o Verenigde Staten
 - o Denemarken
 - o Noorwegen
 - o Finland
- **Toegestane supranationale emittenten**
 - o Asian Development Bank
 - o Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa
 - o Eurofima
 - o Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling
 - o Europese Investeringsbank
 - o Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling
 - o International Finance Corporation

De in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst door een MMF verkregen activa worden niet verkocht, herbelegd, verpand of op een andere wijze overgedragen.

Securitisaties en ABCP worden door een MMF niet verkregen in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst.

De in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst door een MMF verkregen activa zijn voldoende gediversifieerd, met een maximale blootstelling aan een bepaalde emittent van 15% van de netto-inventariswaarde van het MMF, behalve als die activa geldmarktinstrumenten zijn die voldoen aan de vereisten van Artikel 17, lid 7 van de MMF-verordening. Bovendien worden de in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst door een MMF verkregen activa uitgegeven door een instantie die onafhankelijk is van de tegenpartij en waarvan wordt verwacht dat zij geen hoge correlatie zal vertonen met de prestaties van de tegenpartij.

Een MMF dat een omgekeerde retrocessieovereenkomst sluit, zorgt ervoor dat het het volledige bedrag aan geldmiddelen te allen tijde hetzij op geaccumuleerde basis, hetzij tegen marktwaarde kan intrekken. Indien de geldmiddelen te allen tijde tegen marktwaarde kunnen worden ingetrokken, wordt de marktwaarde van de omgekeerde retrocessieovereenkomst gebruikt voor de berekening van de netto-inventariswaarde van het MMF.



Een MMF kan in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst andere liquide effecten of andere geldmarktinstrumenten verkrijgen dan die welke aan de voorwaarden van Artikel 10 van de MMF-verordening voldoen, op voorwaarde dat deze activa een van de volgende voorwaarden vervullen:

- a. zij worden uitgegeven of gegarandeerd door de Europese Unie, een centrale overheid of centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Stabiliteitsmechanisme of de Europese Faciliteit voor Financiële Stabiliteit, op voorwaarde dat een gunstige beoordeling is verkregen;
- b. zij worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale overheid of centrale bank van een derde land, op voorwaarde dat een gunstige beoordeling is verkregen.

De activa die overeenkomstig de eerste alinea van dit lid in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst zijn verkregen, worden aan de beleggers van het MMF bekendgemaakt overeenkomstig Artikel 13 van Verordening (EU) 2015/2365.

De activa die overeenkomstig de eerste alinea van dit lid in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst zijn verkregen, voldoen aan de vereisten van Artikel 17, lid 7 van de MMF-verordening.

8. Toegestane rechten van deelneming of aandelen van MMF's

Een MMF mag de rechten van deelneming of aandelen van een andere MMF ("doel-MMF") verwerven, op voorwaarde dat aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. maximaal 10% van het vermogen van het doel-MMF kan volgens zijn fondsregels of oprichtingsakte in totaal worden belegd in rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's;
- b. het doel-MMF bezit geen rechten van deelneming of aandelen in het verwervende Fonds.

Een MMF waarvan de rechten van deelneming of aandelen zijn verworven, belegt niet in het verwervende MMF gedurende de periode waarin het verwervende MMF er rechten van deelneming of aandelen in bezit.

Een MMF mag de rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's verwerven op voorwaarde dat niet meer dan 5% van zijn vermogen wordt belegd in rechten van deelneming of aandelen van één enkel MMF.

Een MMF mag in totaal niet meer dan 17,5% van zijn vermogen in rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's beleggen.

Rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's komen in aanmerking voor belegging door een MMF indien aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. aan het doel-MMF is overeenkomstig deze verordening een vergunning verleend;
- b. wanneer het doel-MMF, rechtstreeks of bij machtiging, door dezelfde beheerder wordt beheerd als die van het verwervende MMF of door een andere vennootschap waarmee de beheerder is verbonden door gemeenschappelijk beheer of gemeenschappelijke zeggenschap, of door een belangrijk direct of indirect bezit van rechten van deelneming, rekent de beheerder van het doel-MMF of die andere vennootschap geen inschrijvings- of terugbetalingsvergoedingen aan wegens de belegging

van het verwervende MMF in de rechten van deelneming in het doel-MMF;

- c. wanneer een MMF 10% of meer van zijn activa belegt in rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's:
 - i. vermeldt dat MMF in zijn prospectus het maximale aandeel beheervergoedingen dat wordt aangerekend aan het MMF zelf en aan de andere MMF's waarin het belegt; en
 - ii. vermeldt het MMF in zijn jaarverslag het maximale aandeel beheervergoedingen dat wordt aangerekend aan het MMF zelf en aan de andere MMF's waarin het belegt.

Een MMF die een ICBE is waaraan vergunning is verleend krachtens Artikel 4(2) van MMF-verordening mag rechten van deelneming of aandelen in andere MMF's verwerven overeenkomstig Artikel 55 of 58 van de ICBE-richtlijn op volgende voorwaarden:

- a. het MMF wordt alleen verhandeld middels een spaarregeling van werknemers onder nationaal recht en heeft uitsluitend natuurlijke personen als beleggers;
- b. de werknemersspaarregeling vermeld in bovenstaand punt (a) staat de beleggers enkel toe om hun belegging te verzilveren met inachtneming van restrictieve verzilveringsvoorwaarden die worden voorgeschreven door de nationale wetgeving, waarbij de verzilvering enkel mag plaatsvinden in bepaalde omstandigheden die geen verband houden met marktontwikkelingen.

Kortlopende MMF's mogen alleen beleggen in rechten van deelneming of aandelen van andere kortlopende MMF's.

B. Beleggingslimieten

1. Beleggingslimieten (enkel voor niet-MMF's)

1. De Vennootschap mag niet:
 - a. meer dan 10% van het nettovermogen van elk Subfonds beleggen in Effecten of Geldmarktinstrumenten die door een en dezelfde instelling uitgegeven zijn;
 - b. meer dan 20% van het nettovermogen van elk Subfonds beleggen in deposito's bij één en dezelfde instelling.
2. Het tegenpartijrisico voor de Vennootschap bij een transactie met OTC-derivaten mag niet meer dan 10% van het nettovermogen van elk Subfonds bedragen als de tegenpartij een kredietinstelling is zoals bedoeld in deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", rubriek A "Toegestane beleggingen", punt 1 (f), of 5% van het nettovermogen van elk Subfonds in de overige gevallen.
3.
 - a. De totale waarde van de Effecten en Geldmarktinstrumenten van elke emittent waarin meer dan 5% van het nettovermogen van een bepaald Subfonds is belegd, mag echter niet meer dan 40% van de waarde van dat nettovermogen bedragen; deze beperking is niet van toepassing op deposito's en transacties met OTC-derivaten met kredietinstellingen die aan prudentieel toezicht onderworpen zijn;
 - b. Onverminderd de in de bovenstaande punten 1 en 2 bepaalde individuele limieten, mag de Vennootschap met betrekking tot één en dezelfde instelling niet beleggen in een combinatie van de volgende elementen:
 - i. beleggingen in Effecten of Geldmarktinstrumenten die door één instelling uitgegeven zijn,



- ii. deposito's bij één instelling, en/of
 - iii. risico's uit transacties in OTC-derivaten met één instelling,
voor meer dan 20% van het nettovermogen van elk Subfonds.
 - c. De in punt 1 (a) hierboven vastgestelde limiet van 10% kan worden opgetrokken tot 35% indien de Effecten of Geldmarktinstrumenten zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie, door haar lokale overheidsinstanties, door een Niet-lidstaat of door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer Lidstaten deelnemen.
 - d. De in punt 1 (a) hierboven vastgestelde limiet van 10% kan worden verhoogd tot maximaal 25% voor obligaties die onder de definitie van gedekte obligaties vallen in punt (1) van artikel 3 van Richtlijn (EU) 2019/2162 van het Europees Parlement en van de Raad van 27 november 2019 betreffende de uitgifte van gedekte obligaties en overheidstoezicht op gedekte obligaties en wijziging van Richtlijnen 2009/65/EG en 2014/59/EU, en voor bepaalde obligaties indien ze vóór 8 juli 2022 zijn uitgegeven door een kredietinstelling die zijn maatschappelijke zetel in een lidstaat van de Europese Unie heeft en die wettelijk is onderworpen aan speciaal openbaar toezicht dat is ontworpen om de obligatiehouders te beschermen. In het bijzonder moeten de bedragen ontvangen uit de uitgifte van die obligaties vóór 8 juli 2022 overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, in geval de emittent in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente. Als de Vennootschap meer dan 5% van het nettovermogen van een Subfonds belegt in deze alinea bedoelde obligaties die door één en dezelfde emittent uitgegeven zijn, mag de gezamenlijke waarde van de bedoelde beleggingen niet meer dan 80% van de waarde van het vermogen van de ICBE bedragen.
 - e. De in bovenstaande punten 3 (c) en (d) bedoelde Effecten en Geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in punt 3 (a) bedoelde limiet van 40%;
 - f. De in de punten 1, 2 en 3 (a), (b), (c) en (d) gestelde limieten mogen niet worden gecumuleerd; bijgevolg mogen de, overeenkomstig de punten 1, 2 en 3 (a), (b), (c) en (d) verrichte beleggingen in door één en dezelfde instelling uitgegeven Effecten of Geldmarktinstrumenten, dan wel in deposito's bij of derivaten van die instelling, in geen geval samen meer dan 35% van het nettovermogen van een Subfonds van de Vennootschap uitmaken.
4. Ondernemingen die tot één groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, overeenkomstig Richtlijn 83/349/EEG van 13 juni 1983 of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, worden voor de berekening van de in dit artikel gestelde limiet als één en dezelfde instelling beschouwd.
 5. In elk van de Subfondsen mag de Vennootschap beleggingen in Effecten en Geldmarktinstrumenten bij een en dezelfde groep cumuleren tot ten hoogste 20% van het nettovermogen.
 6.
 - a. In afwijking van de bovenstaande limieten en onverminderd de in onderstaand punt 9 gestelde limieten, worden de in de bovenstaande punten 1 tot 5 gestelde limieten voor beleggingen in aandelen en/of obligaties van één en dezelfde uitgevende instelling verhoogd tot ten hoogste 20% als het beleggingsbeleid van het Subfonds erop gericht is de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-Index te volgen, mits deze Index door de CSSF is erkend op de volgende gronden:
 - i. de samenstelling van de Index is voldoende gediversifieerd;
 - ii. de index is een representatieve Benchmark voor de markt waarop hij betrekking heeft;
 - iii. de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.
 - b. Deze limiet wordt verhoogd tot 35% indien dat door uitzonderlijke marktomstandigheden gerechtvaardigd blijkt, met name op gereguleerde Markten waar bepaalde Effecten of Geldmarktinstrumenten een sterk overheersende positie innemen. Tot die bovengrens mag slechts worden belegd in de effecten van één emittent.
 7. **in afwijking van de bovenstaande limieten in de punten 1 tot 5 mag de Vennootschap, volgens het beginsel van risicospreiding, tot 100% van het nettovermogen van elk Subfonds beleggen in Effecten en Geldmarktinstrumenten die uitgegeven of gegarandeerd zijn door een lidstaat van de Europese Unie of de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), door plaatselijke overheidsinstanties van een lidstaat van de Europese Unie, of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin een of meer lidstaten van de Europese Unie deelnemen, op voorwaarde dat de bedoelde Effecten en Geldmarktinstrumenten over ten minste zes verschillende emissies gespreid zijn, terwijl de effecten van een en dezelfde emissie niet meer dan 30% mogen uitmaken van het totale bedrag van het nettovermogen van het Subfonds.**
 8.
 - a. De Vennootschap mag voor elk Subfonds rechten van deelneming van ICBE's en/of andere in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen", punt 1 (e) genoemde ICB's verwerven, mits niet voor meer dan 20% van de waarde van het nettovermogen in één en dezelfde ICBE, of andere ICB, wordt belegd. Voor de toepassing van deze bovengrens wordt elk Subfonds van een ICB met Subfondsen beschouwd als een afzonderlijke emittent, op voorwaarde dat het beginsel van scheiding van de verbintenissen van de verschillende Subfondsen tegenover derden gewaarborgd is.
 - b. De beleggingen in rechten van deelneming van andere ICB's dan ICBE's mogen in totaal niet meer dan 30% van het nettovermogen van elk Subfonds bedragen. Als de Vennootschap rechten van deelneming in ICBE's en/of andere ICB's heeft verworven, hoeven de activa van die ICBE's en/of andere ICB's niet te worden gecombineerd voor de berekening van de in de bovenstaande punten 1, 2, 3, 4 en 5 gestelde limieten.
 - c. Als de Vennootschap belegt in rechten van deelneming van andere ICBE's en/of ICB's die rechtstreeks of door machtiging beheerd worden door dezelfde Beheermaatschappij of door een onderneming waarmee de Beheermaatschappij via gemeenschappelijke beheer of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een aanmerkelijke



rechtstreekse of onrechtstreekse deelneming verbonden is, mag deze Beheermaatschappij of de andere onderneming geen kosten in rekening brengen voor inschrijving of terugkoop ten aanzien van beleggingen van de ICBE in rechten van deelneming in die andere ICBE's en/of andere ICB's.

9. De Vennootschap mag voor geen enkel Subfonds:

- a. zoveel aandelen met stemrecht verwerven dat zij daardoor invloed van betekenis kan uitoefenen op het bestuur van een emittent;
- b. bovendien mag de Vennootschap niet meer verwerven dan:
 - i. 10% van de aandelen zonder stemrecht van één en dezelfde emittent;
 - ii. 10% van de obligaties van één en dezelfde emittent;
 - iii. 25% van de rechten van deelneming van één en dezelfde ICBE en/of andere ICB;
 - iv. 10% van de Geldmarktinstrumenten van één en dezelfde emittent.

De puntsgewijs genoemde limieten (ii, iii, iv) hoeven niet in acht te worden genomen indien het brutobedrag van de obligaties of Geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven Effecten op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.

De beperkingen in de bovenstaande punten a. en b. zijn niet van toepassing op:

- i. Effecten en Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Unie of haar lokale overheidsinstanties;
- ii. Effecten en Geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een land dat geen lidstaat van de Europese Unie is;
- iii. Effecten en Geldmarktinstrumenten die uitgegeven zijn door internationale publiekrechtelijke instellingen waar een of meer lidstaten van de Europese Unie in deelnemen;
- iv. Aandelen die de Vennootschap houdt in het kapitaal van een Vennootschap van een Niet-lidstaat van de Europese Unie die haar activa in hoofdzaak belegt in effecten van emittenten in die staat, wanneer een dergelijke deelneming krachtens de wetgeving van die staat voor de Vennootschap de enige mogelijkheid is om in effecten van emittenten van die staat te beleggen. Deze afwijking is echter slechts van toepassing indien het beleggingsbeleid van de Vennootschap in de niet-lidstaat van de Europese Unie in overeenstemming is met de in Rubriek B gestelde limieten, met uitzondering van de punten 6 en 7. Wanneer de limieten beschreven in Rubriek B overschreden worden, met uitzondering van de limieten beschreven in de punten 6, 7 en 9, dan is artikel 49 van de Wet van 2010 naar analogie van toepassing;

- v. aandelen die een of meer beleggingsmaatschappijen aanhouden in het kapitaal van dochterondernemingen die uitsluitend te haren behoeve bepaalde beheers-, advies- of verkoopwerkzaamheden verrichten in het land waarin de dochtermaatschappij gevestigd is, in verband met de inkoop van rechten van deelneming op vraag van de houders.

10. Bij derivatentransacties zal de Vennootschap de onderstaande limieten en beperkingen van het hierna volgende Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk IV, "Technieken en instrumenten" naleven.

De Vennootschap moet de bovenstaande limieten niet naleven bij de uitoefening van voorkeurrechten die verbonden zijn aan Effecten of Geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van het vermogen van de Subfondsen.

Indien de limieten buiten de wil van de Vennootschap of ten gevolge van de uitoefening van voorkeurrechten worden overschreden, moet de ICBE er bij haar verkooptransacties bij voorrang naar streven deze overschrijding ongedaan te maken, rekening houdend met de belangen van de deelnemers.

Voor zover een emittent een rechtspersoon met meer Subfondsen is, waarbij het vermogen van elk Subfonds uitsluitend kan worden aangesproken op de rechten met betrekking tot dat Subfonds van de beleggers en op de rechten van schuldeisers wier financiële vordering voortvloeit uit de oprichting, werking of vereffening van dat Subfonds, wordt elk van die Subfondsen als een afzonderlijke emittent beschouwd bij de toepassing van de regels voor risicospreiding zoals hier beschreven in titel B, met uitzondering van de punten 7 en 9.

De bovenvermelde beleggingslimieten zijn algemeen van toepassing voor zover de beschrijvende fiches van de Subfondsen geen strengere regels bevatten.

Ingeval er strengere regels worden voorgeschreven, hoeven deze niet te worden nageleefd in de laatste maand vóór de vereffening of de fusie van het Subfonds.

II. Beleggingslimieten (enkel voor MMF's)

1. Diversificatie

Een MMF belegt niet meer dan:

- a. 5% van zijn vermogen in geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's uitgegeven door dezelfde entiteit;
- b. 10% van zijn vermogen in deposito's die zijn belegd bij dezelfde kredietinstelling, tenzij de structuur van de banksector in de lidstaat waarin het MMF is gevestigd zodanig is dat er onvoldoende levensvatbare kredietinstellingen zijn om te voldoen aan die diversificatievereiste en het voor het MMF niet economisch haalbaar is deposito's te beleggen in andere Lidstaten, in welk geval het tot 15% van zijn vermogen mag beleggen in deposito's bij dezelfde kredietinstelling.

Een VNAV MMF mag tot 10% van zijn vermogen beleggen in geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's van een en dezelfde instantie mits de totale waarde van dergelijke geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die worden aangehouden door het VNAV MMF in iedere emittent waarin het meer dan 5% van zijn vermogen belegt niet groter is dan 40% van de waarde van zijn vermogen.

De totale waarde van alle blootstellingen van een MMF aan securitisaties en ABCP's mag niet meer dan 20% van het vermogen van het MMF bedragen, waarvan tot 15% van het vermogen van het MMF mag worden belegd in securitisaties en ABCP's die niet voldoen aan de criteria voor identificatie van STS-securitisaties en -ABCP's.

De totale risicoblootstelling aan dezelfde tegenpartij van een MMF die voortvloeit uit OTC-derivaten die beantwoorden aan de voorwaarden in Artikel 13 van de MMF-verordening mag niet meer bedragen dan 5% van het vermogen van het betrokken MMF.

Het totaalbedrag van de contanten verstrekt aan dezelfde tegenpartij van een MMF in het kader van een omgekeerde retrocessieovereenkomst mag niet meer bedragen dan 15% van het vermogen van het MMF.

Als dat zou leiden tot een belegging van meer dan 15% van zijn vermogen in een en dezelfde entiteit, zal een MMF het volgende niet combineren:

- a. beleggingen in geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's die door deze entiteit zijn uitgegeven;
- b. deposito's bij die entiteit;
- c. OTC-derivaten die resulteren in tegenpartijrisicoblootstelling aan die entiteit.

Wanneer de structuur van de financiële markt in de Lidstaat waarin het MMF is gevestigd zodanig is dat er onvoldoende levensvatbare financiële instellingen zijn om te voldoen aan deze diversificatievereiste en het voor de MMF niet economisch haalbaar is financiële instellingen in andere Lidstaten te gebruiken, kan het MMF de in de punten a. tot c. bedoelde soorten beleggingen combineren tot een maximumbelegging van 20% van zijn vermogen in eenzelfde entiteit.

De bevoegde autoriteit van een MMF kan een MMF toestaan overeenkomstig het risicospreidingsbeginsel tot 100% van zijn vermogen te beleggen in verschillende geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door, afzonderlijk of gezamenlijk, de Europese Unie, de nationale, regionale en lokale besturen van de Lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen, of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer Lidstaten behoren. De eerste alinea is alleen van toepassing wanneer aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. het MMF heeft geldmarktinstrumenten van ten minste zes verschillende uitgaven van deze emittent in portefeuille;
- b. het MMF beperkt de beleggingen in geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgifte tot maximaal 30% van zijn vermogen;
- c. het MMF verwijst in het fondsreglement of de statuten uitdrukkelijk naar alle in de eerste alinea bedoelde besturen, instellingen of organisaties die afzonderlijk of gezamenlijk geldmarktinstrumenten uitgeven of waarborgen waarin het meer dan 5% van zijn vermogen wil beleggen;
- d. het MMF neemt in zijn prospectus en publicitaire mededelingen een duidelijk herkenbare verklaring op waarin de aandacht op het gebruik van deze afwijking wordt gevestigd en melding wordt gemaakt van alle in de eerste alinea bedoelde besturen, instellingen of organisaties die afzonderlijk of gezamenlijk geldmarktinstrumenten uitgeven of waarborgen waarin het meer dan 5% van zijn vermogen wil beleggen.

Een MMF mag niet meer dan 10% van zijn vermogen beleggen in obligaties die worden uitgegeven door een en dezelfde

kredietinstelling die haar statutaire zetel in een Lidstaat heeft en die rehtens is onderworpen aan een bijzonder overheidstoezicht met het oog op de bescherming van de obligatiehouders. In het bijzonder moeten de bedragen ontvangen uit de uitgifte van deze obligaties krachtens de wet worden belegd in activa die over de hele looptijd van de obligaties dekking kunnen bieden voor vorderingen gerelateerd aan de obligaties en die, in geval van faillissement van de emittent, op prioriteitsbasis zullen worden gebruikt voor de aflossing van het kapitaal en de betaling van de nog verschuldigde rente.

Wanneer een MMF meer dan 5% van zijn vermogen belegt in obligaties die door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, bedraagt de totale waarde van die beleggingen niet meer dan 40% van de waarde van de activa van het MMF.

Een MMF mag tot 20% van zijn vermogen beleggen in obligaties uitgegeven door één kredietinstelling als de vereisten van punt (f) van Artikel 10(1) of punt (c) van Artikel 11(1) van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2015/61 zijn vervuld, inclusief mogelijke beleggingen vermeld in het bovenstaande punt 8.

Als een MMF meer dan 5% van zijn vermogen belegt in de obligaties die door een en dezelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet groter zijn dan 60% van de waarde van het vermogen van het betrokken MMF, inclusief mogelijke beleggingen in de activa vermeld in het bovenstaande punt 8, met inachtneming van de daarin vastgelegde limieten.

Voor de berekening van de limieten waarvan sprake is in de bovenstaande punten 1 tot en met 6 worden ondernemingen die voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen tot één groep worden gerekend op grond van Richtlijn 2013/34/EU van het Europees Parlement en van de Raad van 26 juni 2013 betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen, of overeenkomstig erkende internationale financiële verslagleggingsregels, als één entiteit beschouwd.

2. Concentratie

Een MMF heeft ten hoogste 10% van de door een enkele entiteit uitgegeven geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's in zijn portefeuille. De in lid 1 bedoelde begrenzing is niet van toepassing in geval van een portefeuille van geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Europese Unie, de nationale, regionale en lokale besturen van de Lidstaten of hun centrale banken, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank, het Europees Investeringsfonds, het Europees stabiliteitsmechanisme, de Europese faciliteit voor financiële stabiliteit, een centrale autoriteit of centrale bank van een derde land, het Internationaal Monetair Fonds, de Internationale Bank voor Herstel en Ontwikkeling, de Ontwikkelingsbank van de Raad van Europa, de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling, de Bank voor Internationale Betalingen, of elke andere relevante internationale financiële instelling of organisatie waartoe een of meer Lidstaten behoren.

3. Portefeuilleregels voor kortlopende MMF's

Een kortlopend MMF voldoet permanent aan alle volgende portefeuillevereisten:

- a. zijn portefeuille heeft een WAM van niet meer dan 60 dagen;
- b. zijn portefeuille heeft een WAL van niet meer dan 120 dagen;
- c. voor LVNAV MMF's en overheidsschuld-CNAV MMF's bestaat ten minste 10% van hun vermogen uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van één werkdag of gelddiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van één werkdag. Een LVNAV MMF of overheidsschuld-CNAV MMF verwerft geen andere activa dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe



zou leiden dat dit MMF minder dan 10% van zijn portefeuille in dagelijks vervallende activa belegt;

- d. voor kortlopende VNAV MMF's bestaat ten minste 7,5% van hun vermogen uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van één werkdag of geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van één werkdag. Een kortlopend VNAV MMF verwerft geen andere activa dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 7,5% van zijn portefeuille in dagelijks vervallende activa belegt;
- e. voor LVNAV MMF's en overheidsschuld-CNAV MMF's bestaat ten minste 30% van hun vermogen uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van vijf werkdagen. Een LVNAV MMF of overheidsschuld-CNAV MMF verwerft geen andere activa dan wekelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 30% van zijn portefeuille in wekelijks vervallende activa belegt;
- f. voor kortlopende VNAV MMF's bestaat ten minste 15% van hun vermogen uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of geldmiddelen die kunnen worden ingetrokken met een opzegtermijn van vijf werkdagen. Een kortlopend VNAV MMF verwerft geen andere activa dan wekelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 15% van zijn portefeuille in wekelijks vervallende activa belegt; bekendgemaakt in de prospectuslimiet en -definitie;
- g. voor de onder punt e. bedoelde berekening, kunnen de in Artikel 17, lid 7 van de MMF-verordening bedoelde activa die uitermate liquide zijn en die binnen één werkdag kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld en die een resterende looptijd van uiterlijk 190 dagen hebben, ook worden opgenomen in de wekelijks vervallende activa van een LVNAV MMF of overheidsschuld-CNAV MMF, tot 17,5% van zijn vermogen;
- h. voor de onder punt f. bedoelde berekening kunnen geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's worden opgenomen in de wekelijks vervallende activa van een kortlopend VNAV MMF tot 7,5% van zijn vermogen, op voorwaarde dat ze binnen vijf werkdagen kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld.

Voor de toepassing van punt b. van de eerste alinea, baseert een kortlopend MMF, bij het berekenen van de WAL voor effecten, met inbegrip van gestructureerde financiële instrumenten, de looptijdberekening op de resterende looptijd tot de wettelijke aflossing van de instrumenten. Wanneer een financieel instrument echter een putoptie bevat, mag een kortlopend MMF de looptijdberekening baseren op de datum van uitoefening van de putoptie in plaats van op de resterende looptijd, maar alleen indien te allen tijde aan alle volgende voorwaarden wordt voldaan: technisch bekend te maken in het prospectus;

- i. het kortlopende MMF kan de putoptie vrijelijk uitoefenen op de uitoefeningsdatum ervan;
- ii. de uitoefenprijs van de putoptie blijft dicht bij de verwachte waarde van het instrument op de uitoefeningsdatum;

- iii. de beleggingsstrategie van het kortlopende MMF houdt in dat de waarschijnlijkheid hoog is dat de optie op de uitoefeningsdatum zal worden uitgeoefend;

Bij de berekening van de WAL voor securitisaties en ABCP's, mag een kortlopende MMF daarentegen, in het geval van amortisatie-instrumenten, de looptijdberekening baseren op een van de volgende:

- i. het contractuele amortisatieprofiel van dergelijke instrumenten;
- ii. het amortisatieprofiel van de onderliggende activa waarvan de kasstromen voor de aflossing van dergelijke instrumenten het gevolg zijn.

Indien de in dit artikel bedoelde begrenzings buiten de wil van een MMF of ten gevolge van de uitoefening van inschrijvings- of terugbetalingsrechten worden overschreden, streeft dat MMF er bij voorrang naar deze situatie te corrigeren, rekening houdend met de belangen van zijn deelnemingshouders of aandeelhouders.

VNAV MMF's, overheidsschuld-CNAV MMF's en LVNAV MMF's kunnen de vorm van een kortlopend MMF hebben.

4. Portefeuilleregels voor standaard-MMF's

Een standaard-MMF voldoet permanent aan de volgende portefeuillevereisten:

- a. zijn portefeuille heeft te allen tijde een WAM van niet meer dan 6 maanden;
- b. zijn portefeuille heeft te allen tijde een WAL van niet meer dan 12 maanden;
- c. ten minste 7,5% van zijn vermogen bestaat uit dagelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van één werkdag of geldmiddelen die kunnen worden opgenomen na een opzegtermijn van één werkdag. Een standaard-MMF verwerft geen andere activa dan dagelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 7,5% van zijn portefeuille in dagelijks vervallende activa belegt;
- d. minstens 15% van zijn vermogen moet bestaan uit wekelijks vervallende activa, omgekeerde retrocessieovereenkomsten die kunnen worden beëindigd met een opzegtermijn van vijf werkdagen of geldmiddelen die kunnen worden opgenomen na een opzegtermijn van vijf werkdagen. Een standaard-MMF verwerft geen andere activa dan wekelijks vervallende activa wanneer de verwerving daarvan ertoe zou leiden dat dit MMF minder dan 15% van zijn portefeuille in wekelijks vervallende activa belegt;
- e. voor de onder punt d. bedoelde berekening kunnen geldmarktinstrumenten of rechten van deelneming of aandelen van andere MMF's worden opgenomen in de wekelijks vervallende activa tot 7,5% van zijn vermogen, op voorwaarde dat ze binnen vijf werkdagen kunnen worden terugbetaald en afgewikkeld.

Voor de toepassing van punt b. baseert een standaard-MMF, bij het berekenen van de WAL voor effecten, met inbegrip van gestructureerde financiële instrumenten, de looptijdberekening op de resterende looptijd tot de wettelijke aflossing van de instrumenten. Wanneer een financieel instrument echter een putoptie bevat, mag een standaard-MMF de looptijdberekening baseren op de datum van uitoefening van de putoptie in plaats van op de resterende looptijd, maar alleen indien te allen tijde aan alle volgende voorwaarden wordt voldaan:

- i. het standaard-MMF kan de putoptie vrijelijk uitoefenen op de uitoefeningsdatum ervan;
- ii. de uitoefenprijs van de putoptie blijft dicht bij de verwachte waarde van het instrument op de uitoefeningsdatum;



- iii. de beleggingsstrategie van het standaard-MMF houdt in dat de waarschijnlijkheid hoog is dat de optie op de uitoefeningsdatum zal worden uitgeoefend.

In afwijking van de tweede alinea mag bij de berekening van de WAL voor securitisaties en ABCP's, een standaard-MMF daarentegen, in het geval van amortisatie-instrumenten, de looptijdberekening baseren op een van de volgende:

- i. het contractuele amortisatieprofiel van dergelijke instrumenten;
- ii. het amortisatieprofiel van de onderliggende activa waarvan de kasstromen voor de aflossing van dergelijke instrumenten het gevolg zijn.

Indien de vermelde begrenzingen buiten de wil van een standaard-MMF of ten gevolge van de uitoefening van inschrijvings- of terugbetalingsrechten worden overschreden, streeft dat MMF er bij voorrang naar deze situatie te corrigeren, rekening houdend met de belangen van zijn deelnemingshouders of aandeelhouders.

Een standaard-MMF neemt niet de vorm van een overheidsschuld-CNAV MMF of een LVNAV MMF aan.

5. Interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling

De Beheermaatschappij heeft een intern proces voor de beoordeling van het kredietrisico ingevoerd voor het beheer van het kredietrisicoprofiel van de subfondsen van de Vennootschap, via een kredietkwaliteitsbeoordeling die beantwoordt aan de vereisten van de MMF-verordening.

De focus van het proces voor de kredietkwaliteitsbeoordeling bestaat er in de eerste plaats in om zeker te stellen dat de tegenpartijen, emittenten en kenmerken van de instrumenten in de portefeuille van het MMF van toereikende kwaliteit worden geacht, overeenkomstig de wet- en regelgeving.

De Beheermaatschappij zorgt ervoor dat de informatie die wordt gebruikt bij de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure kwalitatief voldoende, actueel en uit betrouwbare bronnen afkomstig is.

De interne beoordelingsprocedure wordt gebaseerd op zorgvuldige, stelselmatige en permanente beoordelingsmethoden. De gebruikte methoden moeten worden gevalideerd door de Beheermaatschappij op basis van historische ervaring en empirische feiten, waaronder backtests.

De Beheermaatschappij zorgt ervoor dat de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure voldoet aan alle volgende algemene principes:

- a. er wordt een doeltreffend proces opgesteld om relevante informatie over de kenmerken van de emittent en het instrument te verkrijgen en te actualiseren;
- b. er worden passende maatregelen genomen en uitgevoerd om ervoor te zorgen dat de interne kredietkwaliteitsbeoordeling op een diepgaande analyse van de beschikbare en relevante informatie is gebaseerd en dat daarbij rekening wordt gehouden met alle relevante drijvende factoren die de kredietwaardigheid van de emittent en de kredietkwaliteit van het instrument beïnvloeden;
- c. er wordt permanent toezicht uitgeoefend op de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure en alle kredietkwaliteitsbeoordelingen worden ten minste eenmaal per jaar herzien;
- d. aangezien er geen mechanisch overmatig vertrouwen wordt gesteld in externe ratings, voert de

Beheermaatschappij een nieuwe kredietkwaliteitsbeoordeling uit voor geldmarktinstrumenten, securitisaties en ABCP's als er een materiële verandering is die een impact zou kunnen hebben op de bestaande beoordeling van het instrument;

- e. de kredietkwaliteitsbeoordelingsmethoden worden ten minste eenmaal per jaar onderzocht door de Beheermaatschappij om na te gaan of zij nog steeds geschikt zijn voor de aangehouden portefeuille en de geldende externe omstandigheden, waarbij de bevindingen aan de bevoegde autoriteit van de Beheermaatschappij worden doorgegeven. Wanneer de Beheermaatschappij kennis krijgt van fouten in de kredietkwaliteitsbeoordelingsmethoden of in de toepassing daarvan, corrigeert hij die fouten onmiddellijk;
- f. in geval van verandering van de in de interne kredietkwaliteitsbeoordelingsprocedure gebruikte methoden, modellen of belangrijke veronderstellingen herzielt de Beheermaatschappij zo spoedig mogelijk alle betrokken interne kredietkwaliteitsbeoordelingen.

6. Interne kredietkwaliteitsbeoordeling

Overeenkomstig de MMF-verordening heeft de Beheermaatschappij een zorgvuldige interne procedure voor kredietkwaliteitsbeoordeling opgesteld en ingevoerd die consistent wordt toegepast (het "Proces").

De Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij van het Luxemburgse fondsenassortiment van NN Investment Partners B.V. is de eigenaar van het proces.

Het Treasury-team is verantwoordelijk voor het portefeuillebeheer van het MMF binnen NN Investment Partners B.V.

De Treasury maakt deel uit van Fixed Income Solutions (FIS) en het hoofd van deze afdeling is lid van het Management Team Investments (MTI), onder voorzitterschap van de Chief Investment Officer (CIO) van NN Investment Partners B.V.

De kredietkwaliteitsbeoordeling wordt uitgevoerd door analisten die deel uitmaken van de afdeling Specialised Fixed Income, waarvan het hoofd ook deel uitmaakt van het MTI en rechtstreeks aan de CIO rapporteert.

Investment Restriction Control (IRC) is verantwoordelijk voor het opstellen van de gepaste limieten, regels en monitoring in het handelssysteem. In het kader van dit proces is IRC verantwoordelijk voor het bijwerken van de Lijst van toegestane emittenten wanneer de CCRM-goedkeuring (Credit and Counterparty Risk Management) is verkregen. Deze afdeling is verantwoordelijk voor de monitoring van de limieten voor en na transacties, en in geval van inbreuk voor de follow-up bij de betrokken afdelingen. Wanneer IRC een externe rating onder beleggingskwaliteit opmerkt, of een emittent die niet op de toegestane lijst staat, wordt dit meteen geëscaleerd naar de portefeuillebeheerder.

Investment Risk Management (IRM): Investment Risk Management rapporteert aan de Head of Risk Management van NN Investment Partners B.V. De rapportage biedt een overzicht van alle posities (inclusief emittenten en externe ratings) en de toepasselijke Lijst van toegestane emittenten' (inclusief interne ratings), en IRC rapporteert ook inzake inbreuken in de loop van de verslagperiode. Wanneer van toepassing wordt een vroege waarschuwing gegeven. Deze rapporten worden minstens op kwartaalbasis opgesteld, zodat alle betrokken stakeholders de doelmatigheid van dit kader kunnen monitoren.

Credit and Counterparty Risk Management (CCRM): CCRM is verantwoordelijk voor de goedkeuring van de Lijst van toegestane emittenten (en voor het toevoegen van emittenten aan de Lijst van toegestane emittenten). Voor deze goedkeuring zal het team het kader voor de overheidssteun controleren (indien van toepassing), en/of (voor zowel bedrijven als financiële instellingen) de onafhankelijke interne en externe ratings onderzoeken. Als de interne rating 2 of meer schijven afwijkt van de op een na beste externe rating, neemt CCRM contact op met de analisten en wordt ofwel de interne rating bevestigd,

ofwel een andere rating geadviseerd. Als de interne rating of een van de externe ratings wordt verlaagd tot onder beleggingskwaliteit (of als CCRM van mening is dat de interne rating onder beleggingskwaliteit zou moeten zijn), wordt de emittent verwijderd uit de Lijst van toegestane emittenten. De Beleggingsbeheerder en de analisten zullen op de hoogte worden gebracht van deze beslissing. Het ratingadvies van CCRM is doorgaans niet bindend, maar een beslissing van CCRM over aanvaardbaarheid voor de lijst is dat wel. In geval van meningsverschil tussen de portefeuillebeheerder, de analisten en/of CCRM, kan de definitieve beslissing worden geëscaleerd naar het MTI of indien nodig naar de Head of Financial Risk Management. Daarnaast voert CCRM op maandelijkse basis een 'Early Warnings Signal'-controle uit, waarbij wordt gecontroleerd op (door de markt) impliciete wanbetalingswaarschijnlijkheden. Als dat nodig wordt geacht door CCRM, zal het team contact opnemen met de portefeuillebeheerder en de analisten voor de coördinatie van een gepaste follow-up. Bovendien is CCRM verantwoordelijk voor het verstrekken van aangevraagd of proactief advies aan het MTI op basis van zijn verantwoordelijkheid van tweedelijns toezicht. Dit advies omvat, maar is niet beperkt tot, modellen, gegevens, processen, limieten enz. Het advies van CCRM aan het MTI is niet bindend, maar als het niet wordt gevolgd door het MTI (of als het niet volgen van het advies niet naar behoren met redenen wordt omkleed), kan CCRM dit escaleren naar de Head of Financial Risk Management of de CRO.

De procedures voor interne kredietbeoordeling worden permanent gemonitord door de Beheermaatschappij.

Aangezien het belang en de beschikbaarheid van de diverse criteria kunnen veranderen in de loop van de tijd, zijn onze procedures voor interne kredietbeoordeling ontworpen om zich aan te passen aan wijzigingen in het relatieve belang van de gebruikte criteria.

Het beleggingsproces is gecentraliseerd rond en onderhevig aan de beperkingen van de 'money good' Lijst van toegestane emittenten. Alvorens te beleggen in een effect moet de portefeuillebeheerder zeker zijn dat de emittent voorkomt op de Lijst van toegestane emittenten.

De portefeuillebeheerders zijn verantwoordelijk voor het samenstellen en voorstellen van de Lijst van toegestane emittenten. Voor opname op de Lijst van toegestane emittenten moet het effect zowel extern als intern beschikken over een rating van beleggingskwaliteit. Als er geen externe rating is, is de belegging niet toegestaan. Als er wel een externe maar geen interne rating is, moet de portefeuillebeheerder contact opnemen met een analist om een interne rating aan te vragen. Alleen nadat een interne rating is opgesteld door een analist, en de analist de belegging beschouwt als "money good" voor geldmarktbeleggingen, kan de emittent of uitgifte worden opgenomen op de lijst, met inachtneming van de reguliere normen, processen en kwaliteitscontroles van NN Investment Partners B.V.

Om de toegestane emittenten en uitgiften te bepalen, worden diverse kwantitatieve en kwalitatieve criteria gebruikt, waarbij rekening wordt gehouden met de kortlopende aard van geldmarktinstrumenten, het kredietrisico van de emittent en het relatieve risico van wanbetaling van de emittent en het instrument, en met kwalitatieve indicatoren inzake de emittent van het instrument, mede in het licht van de macro-economische en financiële situatie op de markten.

De kredietonderzoeksanalisten passen de criteria toe voor het kwantificeren van het kredietrisico en het relatieve risico van wanbetaling van de emittent en het instrument. De focus van de scorecards is de analyse van financiële en marktgegevens in

verband met de emittent en zijn uitgifte om de belangrijkste factoren voor het kredietrisico te bepalen en te bewaken.

De criteria voor de kwantificatie van het kredietrisico omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de volgende:

- informatie over obligatiekoersen, met inbegrip van kredietrisicospreads en de koersen van vergelijkbare vastrentende instrumenten en aanverwante effecten;
- koersen van geldmarktinstrumenten die gerelateerd zijn aan de emittent, het instrument of de sector;
- informatie over koersen van credit default swaps, met inbegrip van spreads van credit default swaps voor vergelijkbare instrumenten;
- wanbetalingsstatistieken met betrekking tot de emittent, het instrument of de sector;
- financiële indices die betrekking hebben op de geografische locatie, de sector of de activaklasse van de emittent of het instrument;
- financiële informatie in verband met de emittent, met inbegrip van rentabiliteitsratio's, de rentedekkingratio, hefboommaatstaven en de prijszetting van nieuwe uitgiften, met vermelding van het bestaan van effecten van een lagere rangorde.

Bij de kwalitatieve analyse van het kredietrisico van de emittent onderzoeken de kredietanalisten diverse criteria die verband houden met de financiële situatie van de emittent, zijn bronnen van liquiditeit, het vermogen van de emittent om te reageren op toekomstige marktbrede of emittentspecifieke gebeurtenissen, inclusief een zeer ongunstige situatie, en de soliditeit van de sector van de emittent binnen de economie in het licht van de economische trends en de concurrentiepositie van de emittent binnen zijn sector.

Afhankelijk van het type emittent en het type uitgifte wordt een analyse uitgevoerd van kwalitatieve criteria om het risico in verband met de emittent van de uitgifte te bepalen. Bij deze analyse houden de kredietanalisten rekening met alle structurele aspecten van de betrokken instrumenten en bekijken zij de macro-economische en financiële marktomstandigheden die een impact kunnen hebben op de emittent van het instrument:

- een analyse van de betrokken markt(en), die onder meer betrekking heeft op de omzet op en de liquiditeit van deze markt(en);
- een landenanalyse, die onder meer betrekking heeft op de omvang van expliciete en voorwaardelijke verplichtingen en de omvang van de deviezenreserves in vergelijking met de verplichtingen in vreemde valuta;
- een analyse van het aan de emittent verbonden governance- en kredietrisico, die onder meer betrekking heeft op fraudegevallen, geldboeten wegens wangedrag, geschillen, herziene financiële overzichten, buitengewone posten, personeelsverloop bij het management, debiteurenconcentratie en kwaliteit van de audit;
- effectengerelateerd onderzoek naar de emittent of marktsector;
- in voorkomend geval, een analyse van de kredietratings of ratingvooruitzichten die voor de emittent van een instrument zijn afgegeven door een ratingbureau dat bij de ESMA is geregistreerd en door de MFF-beheerder is geselecteerd indien dit aansluit bij de specifieke beleggingsportefeuille van het MMF.

Inzake de securitisatieblootstelling omvat de analyse het kredietrisico van de emittent en het kredietrisico van de onderliggende activa, en voor gestructureerde financieringsinstrumenten omvat de analyse het inherente operationele en tegenpartijrisico van het gestructureerde financieringsinstrument.

Overeenkomstig de regelgeving wordt de kredietbeoordeling minstens eenmaal per jaar bijgewerkt.



In geval van wezenlijke verandering in verband met de emittent of uitgifte, zoals een significante financiële, overheids- of andere gebeurtenis of een abrupte neerwaartse herziening door een kredietratingbureau die een impact zou kunnen hebben op de bestaande beoordeling van het instrument zoals aangegeven in Artikel 19 (4) (d) van de MMF-verordening, wordt de interne kredietrating van de emittent onmiddellijk herzien. Een wezenlijke verandering kan worden gedefinieerd als, maar is niet beperkt tot, een negatieve financiële gebeurtenis of een significante neerwaartse herziening van de kredietrating door een extern kredietratingbureau. Dat kan leiden tot maatregelen inzake een specifiek instrument voor de betrokken emittent in de portefeuille. Deze maatregelen omvatten het verkopen van alle participaties of het houden van de participaties tot de vervaldatum zonder verhoging van of herbelegging in de emittent of de specifieke instrumenten uitgegeven door de betrokken emittent. Bij het nemen van de maatregelen wordt rekening gehouden met de belangen van de aandeelhouders in de subfondsen.

C. Opgenomen leningen, verstrekte leningen en zekerheden

1. De Vennootschap mag geen leningen aangaan. De Vennootschap mag uitzonderlijk tot 10% van haar nettovermogen lenen, mits het om tijdelijke leningen gaat.
2. De Vennootschap mag echter voor elk Subfonds door middel van back-to-back leningen vreemde valuta's verwerven.
3. De Vennootschap mag de Effecten, Geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten vermeld in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen", punt 1 (e), (f) en (g), niet short verkopen.
4. De Vennootschap mag geen kredieten toekennen of zich borg stellen voor derden. Deze beperking belet die instellingen niet om niet-volgestorte Effecten, Geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten zoals bedoeld in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek A "Toegestane beleggingen", punt 1 (e), (g) en (h), te verwerven.

IV. Technieken en instrumenten

A. Algemene bepalingen

1. Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en/of om het vermogen en de verbintenissen van de Subfondsen te beschermen, kan de Vennootschap, de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder, afhankelijk van de situatie, regelingen treffen voor het gebruik van technieken en instrumenten met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten in de Subfondsen.
 - a. Bij beleggingen in financiële derivaten moet het totale risico met betrekking tot de onderliggende instrumenten binnen de beleggingslimieten blijven die hierboven beschreven zijn in de Rubriek "Beleggingslimieten". Met beleggingen in derivaten die aan een index gekoppeld zijn, moet geen rekening worden gehouden voor de beleggingslimieten in de punten 1, 2, 3, 4 en 5 in Deel III "Aanvullende informatie", Hoofdstuk III "Beleggingsbeperkingen", Rubriek B "Beleggingslimieten" hierboven.

- b. Wanneer in een Effect of een Geldmarktinstrument een derivaat is ingebed, moet dit laatste in aanmerking genomen worden bij de toepassing van de in deze rubriek bepaalde regels.

De risico's worden berekend conform de richtlijnen van de Wet van 2010 en de regelgeving of de rondzendbrieven van de CSSF in verband daarmee. De totale blootstelling die voortvloeit uit het gebruik van financiële derivaten kan worden berekend volgens de Value-at-Risk ("VaR")-methodiek of op basis van de verbintenissen ("commitment approach").

2. De Beheermaatschappij zal de totale blootstelling van elk Subfonds berekenen conform de relevante wetten en regelgeving. De Beheermaatschappij zal voor elk Subfonds de methode op basis van de verbintenissen ("commitment approach"), de relatieve Value-at-Risk ("VaR")-methodiek, of de absolute Value-at-Risk ("VaR")-methodiek gebruiken. Voor die Subfondsen waarvoor de relatieve Value-at-Risk methodiek of de absolute Value-at-Risk methodiek wordt gebruikt, wordt het verwachte maximale niveau van hefboomwerking in de onderstaande tabel weergegeven. Voor die Subfondsen waarvoor de relatieve Value-at-Risk methodiek wordt gebruikt, wordt bovendien de desbetreffende referentieportefeuille hieronder weergegeven.

Het verwachte niveau aan hefboomwerking aan wordt uitgedrukt als de verhouding tussen de blootstelling aan het marktrisico van de posities van het Subfonds en de Netto-inventariswaarde. De verhouding wordt uitgedrukt als een percentage, berekend volgens de methode van aangegane verplichtingen ("nettobenadering") en de som van de theoretische methode ("brutobenadering"). De brutobenadering houdt geen rekening met deze doeleinden, bijgevolg kan hierdoor over het algemeen een hoger resultaat worden bereikt dat niet noodzakelijk representatief vanuit het standpunt van de economische blootstelling is. De verwachte hefboomwerking is, ongeacht de gebruikte benadering, een aanwijzing en geen wettelijke limiet. De hefboomwerking van een Subfonds kan hoger zijn dan het verwachte niveau, mits het binnen het risicoprofiel blijft en de VaR-limiet niet wordt overschreden. De verwachte hefboomwerking kan na verloop van tijd veranderen door marktbevingen. In het geval geen derivaten zijn opgenomen in de portefeuille, is de basiswaarde voor het niveau van de hefboomwerking "0" (d.w.z. 0%).

De verwachte hefboomwerking is een maatstaf die probeert een schatting te maken van de invloed van het gebruik van derivaten op het algehele marktrisico van een gegeven Subfonds. Voor een volledig beeld van het risicoprofiel van elk Subfonds, dient u het gedeelte met het risicoprofiel te raadplegen dat staat beschreven op het informatieblad van elk Subfonds.

3. Het gebruik van transacties met derivaten of andere technieken en financiële instrumenten zal nooit tot gevolg hebben dat de Vennootschap, de Beheermaatschappij of de Beleggingsbeheerder, naargelang het geval, afwijkt van het beleggingsbeleid dat in dit prospectus voor elk Subfonds is beschreven.

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

Naam Subfonds (met VaR-methodiek)	VaR-methodiek	Verwacht maximaal niveau van hefboomwerking (Verplichting)	Verwacht maximaal niveau van hefboomwerking (Som van de nominale waarden)	Referentieportefeuille
NN (L) Alternative Beta	Absolute VaR	125%	150%	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Relatieve VaR	35%	200%	JP Morgan Asia Credit (JACI)
NN (L) Asian High Yield	Relatieve VaR	25%	200%	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20% lvl 4 sector 3% issuer cap)
NN (L) Commodity Enhanced	Relatieve VaR	150%	150%	Bloomberg Commodity Total Return (BCOMTR)
NN (L) Corporate Green Bond	Relatieve VaR	50%	75%	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond: Corporate index, met een limiet van 5% voor de uitgevende instellingen
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Relatieve VaR	50%	200%	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Relatieve VaR	50%	200%	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Relatieve VaR	175%	400%	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Absolute VaR	250%	500%	-
NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Absolute VaR	50%	100%	-
NN (L) Euro Fixed Income	Relatieve VaR	150%	250%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate
NN (L) Euro Covered Bond	Relatieve VaR	25%	100%	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered
NN (L) Euro Credit	Relatieve VaR	100%	200%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate
NN (L) Euro Income	Relatieve VaR	35%	150%	MSCI EMU
NN (L) Euro Long Duration Bond	Relatieve VaR	75%	150%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y
NN (L) Euro Sustainable Credit	Relatieve VaR	25%	100%	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Relatieve VaR	25%	100%	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex financials
NN (L) Euromix Bond	Relatieve VaR	25%	50%	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury AAA 1-10y
NN (L) European High Yield	Relatieve VaR	25%	200%	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained, ex Subordinated Financials
NN (L) First Class Multi Asset	Absolute VaR	35%	300%	-
NN (L) First Class Multi Asset Premium	Absolute VaR	400%	650%	-

NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (met ingang van 31 oktober 2022, NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities)	Absolute VaR	100%	400%	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	Absolute VaR	100%	400%	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Relatieve VaR	50%	200%	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina
NN (L) Global Bond Opportunities	Absolute VaR	900%	1.400%	-
NN (L) Global High Yield	Relatieve VaR	25%	200%	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Relatieve VaR	300%	500%	Bloomberg Barclays World Gvt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)
NN (L) Global Investment Grade Credit	Relatieve VaR	50%	200%	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate
NN (L) Green Bond	Relatieve VaR	50%	75%	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond(NR) 10% Capped Index
NN (L) Green Bond Short Duration	Absolute VaR	50%	175%	-
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Absolute VaR	1.150%	1.300%	-
NN (L) Multi Asset High Income	Absolute VaR	100%	200%	-
NN (L) Social Bond	Relatieve VaR	50%	75%	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)
NN (L) Sovereign Green Bond	Relatieve VaR	50%	75%	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index
NN (L) US Credit	Relatieve VaR	50%	200%	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate
NN (L) US Factor Credit	Relatieve VaR	150%	200%	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate)
NN (L) US High Yield	Relatieve VaR	25%	200%	ICE BofAML US High Yield Constrained TR

B. Restricties op EFT's (waaronder transacties m.b.t. effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties) en Total Return Swaps

Teneinde extra inkomsten te genereren door het algehele rendement van het Subfonds te verhogen, kan de Vennootschap, met betrekking tot de activa van elk Subfonds, EFT's aangaan, op voorwaarde dat deze transacties de geldende wet- en regelgeving naleven, inclusief de voorschriften in CSSF rondzendbrief 08/356 en CSSF rondzendbrief 14/592, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

In de context van EFT's zullen de Subfondsen effecten uitlenen naargelang de marktvraag om effecten te lenen. Deze vraag varieert per tegenpartij, per activaklasse en per markt, afhankelijk van factoren zoals liquiditeit, afdekkingsstrategieën en vereffenefficiëntie. Deze factoren veranderen in de loop van de tijd onder invloed van de algemene marktdynamiek (bijv. monetair beleid) en veranderingen in de beleggings- en handelsstrategieën van tegenpartijen of van de Subfondsen. Bijgevolg kunnen de

inkomsten uit effectenleningen en het gebruik (% geleende AUM's) per activaklasse en per Subfonds verschillen.

Indien het Subfonds SFT's aangaat, moet ervoor worden gezorgd dat op elk moment het volledige bedrag in contanten of de Effecten die zijn uitgeleend of verkocht, kunnen worden teruggeroepen en dat elke aangegane overeenkomst voor een effectenlening of repotransactie beëindigd kan worden. Ook moet worden gegarandeerd dat het bedrag aan transacties te allen tijde op een dergelijk niveau wordt gehouden als mogelijk is voor het Subfonds, om te voldoen aan de terugkoopverplichtingen naar de aandeelhouders. Daarnaast zal het gebruik van SFT's niet resulteren in een wijziging van het beleggingsdoel van het Subfonds noch van substantiële aanvullende risico's in vergelijking met het risicoprofiel zoals vermeld in de beschrijvende fiche van het Subfonds.

De Beheermaatschappij voert het toezicht uit op het programma en Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA zijn aangewezen als Effectenuitleenkantoor van de Vennootschap. Goldman Sachs International Bank en Goldman Sachs Bank USA zijn



noch met de Beheermaatschappij, noch met de Bewaarder gelieerd.

Elk Subfonds mag de effecten in zijn portefeuille aan een kredietnemer/koper (de "tegenpartij") uitlenen/verkoopen, hetzij rechtstreeks, hetzij via een door een erkende clearinginstelling georganiseerd gestandaardiseerd uitleensysteem of via een uitleensysteem dat georganiseerd is door een financiële instelling die zich in dit type transacties specialiseert en die onderworpen is aan regels voor prudentieel toezicht die door de CSSF als gelijkwaardig aan de door het Europese Gemeenschapsrecht voorgeschreven regels worden beschouwd. De tegenpartij van EFT's en Total Return Swaps moet van een hoge kwaliteit zijn en voldoen aan de vereisten van een 'financiële tegenpartij' overeenkomstig artikel 3 van Verordening (EU) 2015/2365 (d.w.z. de tegenpartij moet minimaal een rating van beleggingskwaliteit hebben van Fitch, Moody's en/of Standard & Poor's, zijn opgericht als een naamloze vennootschap en het hoofdkantoor van de moedermaatschappij moet gevestigd zijn in een van de OESO-landen), en onderworpen zijn aan regels voor prudentieel toezicht die door de CSSF als gelijkwaardig aan de door het Europese Gemeenschapsrecht voorgeschreven regels worden beschouwd. Indien de bovenvermelde financiële instelling voor eigen rekening handelt, dient zij beschouwd te worden als tegenpartij in effectenleningen en Total Return Swaps. Meer informatie over de tegenpartij(en) wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is bij het hoofdkantoor van de Vennootschap.

Om twijfel uit te sluiten, de Subfondsen die in aanmerking komen als MMF's zullen geen effectenleentransacties verrichten.

100% van de inkomsten die voortvloeien uit EFT's, na aftrek van de directe en indirecte operationele kosten/uitgaven die volledig worden gedekt door de Vaste dienstenvergoeding, worden teruggestort aan het deelnemende Subfonds. De operationele kosten/uitgaven die voortvloeien uit het gebruik van EFT's hebben geen wezenlijke impact (d.w.z. minder dan 1%) op de Vaste dienstenvergoeding van het deelnemende Subfonds.

Net als bij EFT's wordt 100% van de inkomsten van Total Return Swaps teruggestort aan het deelnemende Subfonds.

Geen van de Subfondsen zal buy-sell back- en sell-buy back-transacties aangaan.

De effecten die worden gebruikt in het kader van de EFT's en Total Return Swaps worden in bewaring gehouden door de Bewaarder en zijn netwerk van bewaarders.

De Beheermaatschappij, het Effectenuitleenkantoor, de Beleggingsbeheerders, de Bewaarder en het Centraal Administratiekantoor kunnen in het kader van hun activiteiten op potentiële belangenconflicten stuiten met het Fonds bij het uitvoeren van effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties, zoals:

- De Bewaarder of het effectenuitleenkantoor kan een motief hebben om het bedrag van de uitgeleende effecten te verhogen, te verlagen of om bepaalde effecten uit te lenen om bijkomende, naar risico gewogen inkomsten te genereren voor zichzelf en/of zijn filialen, of
- De Bewaarder of het effectenuitleenkantoor kan een motief hebben om leningen toe te wijzen aan klanten die de onderneming meer inkomsten zouden opleveren.

Zowel de Beheermaatschappij, het Effectenuitleenkantoor, de Beleggingsbeheerders, de Bewaarder en het Centraal Administratiekantoor zal/zullen rekening houden met hun plichten ten aanzien van het Fonds en de Aandeelhouders bij het uitvoeren van transacties waarbij zich belangenconflicten of potentiële belangenconflicten kunnen voordoen. Indien een dergelijk conflict zich voordoet, heeft elk van deze personen zich ertoe verbonden

of zal door het Fonds worden verzocht om redelijke inspanningen te leveren om dergelijke belangenconflicten eerlijk op te lossen (rekening houdend met zijn verplichtingen en plichten) en ervoor zorgen dat het Fonds en de Aandeelhouders eerlijk worden behandeld.

Op het moment van dit Prospectus zijn potentiële belangenconflicten met tegenpartijen door de Beheermaatschappij onderzocht en uitgesloten.

C. Beheer van onderpand voor OTC-derivaten (inclusief Total Return swaps) en SFT's (inclusief effectenleningen, repotransacties en omgekeerde repotransacties)

Om het tegenpartijrisico dat gepaard gaat met het gebruik van OTC-derivaten en SFT's te verminderen, kan een systeem van waarborgen ("onderpand") met de tegenpartij worden georganiseerd. Een dergelijk onderpandsysteem moet de geldende wet- en regelgeving naleven, inclusief CSSF rondzendbrief 08/356 en CSSF rondzendbrief 14/592, zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld.

De Vennootschap moet dagelijks de waarde van het ontvangen onderpand (inclusief variatiemarges) bepalen. Er moet worden opgemerkt dat er een operationele vertraging is van maximaal twee werkdagen tussen de blootstelling aan derivaten en het bedrag aan ontvangen of geplaatste zekerheden m.b.t. die blootstelling.

Het onderpand moet normaal worden verstrekt in de vorm van:

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

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

De Vennootschap garandeert dat het uit transacties in OTC-derivaten en SFT's ontvangen onderpand voldoet aan de volgende voorwaarden:

1. De als onderpand ontvangen activa wordt tegen marktprijs gewaardeerd. Om het risico te beperken dat de waarde van het onderpand in bezit van een Subfonds lager zou zijn dan de vordering op de tegenpartij, wordt een voorzichtig afwaarderingsbeleid toegepast. Deze zekerheidsmarge wordt toegepast op onderpanden ontvangen in het kader van zowel OTC-derivaten als SFT's. Een afwaardering ('haircut') is een vermindering die wordt toegepast op de waarde van in onderpand gegeven activa en heeft als doel de volatiliteit op te vangen in de waarde van het onderpand tussen twee dekkingsopvragingen of tijdens de benodigde tijd om het



onderpand te liquideren. Dit proces houdt een liquiditeitsselement in termen van resterende looptijd en een kredietkwaliteitsselement in termen van de rating van het effect. Het afwaarderingsbeleid houdt rekening met de kenmerken van de betrokken activaklasse, met inbegrip van de kredietwaardigheid van de emittent van het onderpand, de volatiliteit van de prijzen van het onderpand en mogelijke valuta-mismatches. Afwaarderingsbeleid die worden toegepast op contanten, overheidsobligaties en bedrijfsobligaties variëren gewoonlijk tussen de 0-15% en afwaarderingsbeleid die worden toegepast op effecten tussen de 10-20%. In uitzonderlijke marktomstandigheden kan een ander afwaarderingsniveau worden toegepast. In het kader van de overeenkomst met de betreffende tegenpartij, waarin al of niet sprake kan zijn van minimale boekingsbedragen, is het de bedoeling dat, met het oog op de zekerheidsmarge en indien van toepassing, elk ontvangen onderpand wordt gewaardeerd voor een bedrag dat gelijk is aan of hoger is dan de betreffende blootstelling van de tegenpartij.

2. Het ontvangen onderpand moet voldoende liquide zijn (d.w.z. eersteklas staatsobligaties of cash), zodat deze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die weinig afwijkt van de vóór de verkoop geldende waardering.
3. Ontvangen onderpanden zullen in bewaring worden gegeven bij de Bewaarder of een subbewaarder van de Vennootschap, vooropgesteld dat de Bewaarder de bewaring van het onderpand gedelegeerd heeft aan die subbewaarder en dat de Bewaarder aansprakelijk blijft indien het onderpand bij de subbewaarder verloren gaat.
4. Het ontvangen onderpand dient te voldoen aan de diversificatie en correlatievereisten zoals gedefinieerd in CSSF rondzendbrief 14/592. Gedurende de looptijd van de overeenkomst kan het niet-contante onderpand niet worden verkocht, herbelegd of als onderpand worden gegeven. Als onderpand ontvangen contanten kunnen worden herbelegd met inachtneming van de diversificatieregels gespecificeerd in art. 43 (e) in voornoemde CSSF-rondzendbrief, doch uitsluitend in daarvoor in aanmerking komende risicovrije activa, voornamelijk kortlopende geldmarktfondsen (zoals gedefinieerd in de Richtlijnen voor een gemeenschappelijke definitie van Europese geldmarktfondsen), en 24-uurs deposito's bij entiteiten beschreven in Artikel 50 (f) van de ICBE-Richtlijn, op een resterende basis in hoogkwalitatieve overheidsobligaties.

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

Om twijfel uit te sluiten, de bepalingen van deze paragraaf zijn ook van toepassing op MMF's, op voorwaarde dat ze niet onverenigbaar zijn met de bepalingen van de MMF-verordening.

D. Pooling

Als dat strookt met het beleggingsbeleid van een Subfonds, kan de Beheermaatschappij met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer besluiten tot een gezamenlijk beheer van alle of een deel van de activa van twee of meer Subfondsen binnen of buiten de Vennootschap. In dat geval worden de activa van verschillende Subfondsen gezamenlijk beheerd. De activa in gezamenlijk beheer worden aangeduid met de term "pool", maar dergelijke pools worden uitsluitend gebruikt voor intern beheer. Deze poolingsystemen zijn een administratief hulpmiddel om de operationele kosten en andere uitgaven te verminderen en de beleggingen beter te diversifiëren. Poolingsystemen veranderen niets aan de wettelijke rechten en verplichtingen van de Aandeelhouders. Pools zijn geen aparte entiteiten en zijn niet

rechtstreeks voor beleggers toegankelijk. Elk van de gezamenlijk beheerde Subfondsen behoudt het eigendomsrecht op zijn eigen activa. Als de activa van meer dan één Subfonds in een pool worden ondergebracht, worden de activa van elk deelnemend Subfonds vooraf vastgesteld op basis van hun oorspronkelijke inbreng in die pool. Daarna varieert de samenstelling van de activa bij elke nieuwe inbreng of terugneming. De activa van elk Subfonds zijn duidelijk identificeerbaar en afgebakend, zodat de waarde van de activa van een Subfonds kan worden bepaald in geval van vereffening van dat Subfonds. Het eigendomsrecht van elk deelnemend Subfonds op de gezamenlijk beheerde activa geldt voor elke individuele positie in de activa van de pool. Nieuwe beleggingen voor rekening van de gezamenlijk beheerde Subfondsen worden aan elk van de Subfondsen toegewezen in verhouding tot hun respectieve eigendomsrecht en bij de verkoop van activa worden die activa op dezelfde manier uit de activa van elk deelnemend Subfonds gehaald. *Swinging Single Pricing* (overeenkomstig de bepalingen van "Deel III: Aanvullende informatie, Hoofdstuk X. Netto-inventariswaarde") kan worden toegepast. De Raad van Bestuur van de Vennootschap beslist over het gebruik van pooling en definieert de limieten voor dergelijke systemen.

V. Beheer van de Vennootschap

A. Aanstelling van een Beheermaatschappij

Conform de ICBE-richtlijn heeft de Vennootschap NN Investment Partners B.V. aangesteld als Beheermaatschappij. Haar taken omvatten onder meer, maar zijn niet beperkt tot, de dagelijkse activiteiten van de Vennootschap en het beheer van de activa in collectieve beleggingsportefeuilles van de Vennootschap.

NN Investment Partners B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht. NN Investment Partners B.V. heeft zijn hoofdkantoor in Den Haag, Nederland, op het volgende adres: Prinses Beatrixlaan 35, 2595AK, Den Haag. De entiteit is onder nummer 27132220 ingeschreven in het Nederlandse Handelsregister.

Alle aandelen in NN Investment Partners B.V. zijn eigendom van NN Investment Partners International Holdings B.V. NN Investment Partners B.V. maakt deel uit van de NN-groep, een verzekerings- en beleggingsbeheergroep die actief is in meer dan 18 landen, met een sterke aanwezigheid in een aantal Europese landen en Japan.

Per 8 juni 2015 bedroeg het volgestorte kapitaal EUR 193.385; de Aandelen zijn volledig volgestort. De leden van de Raad van Bestuur van de Beheermaatschappij zijn:

- **De heer Martijn Canisius**
Chief Finance and Risk Officer
- **De heer Valentijn van Nieuwenhuijzen**
Chief Investment Officer
- **Mevrouw Hester Borrie**
Chief Client Officer
- **Mevrouw Marieke Grobbe**
Chief Human Resources Officer
- **De heer Bob van Overbeek**
Chief Operating Officer

Voor alle aangelegenheden betreffende dit Prospectus hebben de bestuurders van de Beheermaatschappij domicilie gekozen ten kantore van NN Investment Partners B.V.



De Beheermaatschappij heeft een verantwoordelijke persoon aangesteld tegen het witwassen van geld en terrorisme.

Het maatschappelijk doel van NN Investment Partners B.V. omvat portefeuillebeheer namens derde partijen, met inbegrip van instellingen voor collectieve belegging in effecten (ICBE) en alternatieve beleggingsfondsen (ABI's).

NN Investment Partners B.V. is in Nederland vergunning verleend door de *Autoriteit Financiële Markten* (de "AFM") als een beheerder van alternatieve beleggingsfondsen en als een beheermaatschappij van ICBE's. Daarnaast is aan NN Investment Partners B.V. door de AFM vergunning verleend om discretionair portefeuillebeheer uit te oefenen, beleggingsadvies te verstrekken en orders in financiële instrumenten te ontvangen en door te sturen. NN Investment Partners B.V. handelt als de aangestelde Beheermaatschappij van de Vennootschap op grensoverschrijdende basis onder de vrijheid van diensten van de ICBE-richtlijn.

Voor de uitoefening van de stemrechten namens de Vennootschap heeft de Beheermaatschappij een stembeleid opgesteld, dat op verzoek kosteloos verkrijgbaar is op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij of geraadpleegd kan worden op de volgende website:

www.nnip.com

Met inachtneming van de geldende wet- en regelgeving en met de goedkeuring van de Raad van Bestuur van de Vennootschap, en zoals verder uiteengezet in het Prospectus, mag de Beheermaatschappij haar taken geheel of gedeeltelijk delegeren aan andere ondernemingen die zij hiervoor geschikt acht, met dien verstande dat de Beheermaatschappij met betrekking tot de haar toevertrouwde taken verantwoordelijk blijft voor het doen en laten van deze gevolmachtigden, alsof dit uitging van de Beheermaatschappij zelf.

De Beheermaatschappij heeft een vergoedingsbeleid aangenomen waarin de algemene vergoedingsbepalingen, bestuur en de vergoeding van personeel en relevante kwantitatieve informatie staan vermeld die op verzoek kosteloos verkrijgbaar zijn op de maatschappelijke zetel van de Beheermaatschappij of geraadpleegd kunnen worden op de volgende website:

www.nnip.com

Bij het vaststellen en toepassen van het vergoedingsbeleid zal de Beheermaatschappij de toepasselijke vereisten naleven die zijn uiteengezet in de Nederlandse Wet op het financieel toezicht, Wft, naast de volgende principes, onder andere:

1. het vergoedingsbeleid en de praktijk komen overeen met degelijk en doeltreffend risicobeheer en moedigen niet aan tot het nemen van risico's die niet overeenkomen met de risicoprofielen, het reglement of de statuten van de ICBE die de Beheermaatschappij beheert;
2. het vergoedingsbeleid komt overeen met de bedrijfsstrategie, doelstellingen, waarden en belangen van de Beheermaatschappij en de ICBE die deze onder beheer heeft en van de beleggers in een dergelijke ICBE en omvat maatregelen om belangenverstremming te voorkomen;
3. de beoordeling voor de prestatie wordt geplaatst in een meerjaarskader dat past bij de beleggingstermijn die aan de aandeelhouders van de ICBE is aanbevolen door de Beheermaatschappij om te garanderen dat het beoordelingsproces is gebaseerd op de langere termijn prestatie van de ICBE en de beleggingsrisico's ervan en dat de daadwerkelijke betaling van de prestatiegebaseerde onderdelen van de vergoeding wordt verspreid over dezelfde periode; en

4. de vaste en variabele componenten van de totale vergoeding worden op de juiste wijze gebalanceerd en de vaste componenten vertegenwoordigen een voldoende hoog gedeelte van de totale vergoeding om uitvoering van een volledig flexibel beleid ten aanzien van variabele vergoedingscomponenten mogelijk te maken.

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

De volgende informatie is beschikbaar op de website van de Beheermaatschappij: www.nnip.com:

- a. een fotokopie van de vergunning van de Beheermaatschappij;
- b. de statuten van de Beheermaatschappij;
- c. de statuten van de Bewaarder;
- d. afschriften van het Handelsregister betreffende de Beheermaatschappij, de Vennootschap en de Bewaarder;
- e. de jaarverslagen en het beheerverslag van de Beheermaatschappij en de Vennootschap (inclusief de Subfondsen), met inbegrip van de begeleidende verklaringen van de onafhankelijke accountant;
- f. de halfjaarverslagen van de Beheermaatschappij en de Vennootschap (inclusief de Subfondsen);
- g. een fotokopie van de Bewaarovereenkomst;
- h. een fotokopie van een accountantsverklaring dat de Beheermaatschappij en de bewaarder voldoen aan de vereisten inzake eigen fondsen;
- i. op maandelijks basis, het maandelijks overzicht van (i) de waarde van de beleggingen van de afzonderlijke Subfondsen, (ii) de samenstelling van de beleggingen; (iii) het totale aantal uitgegeven en uitstaande Aandelen per Subfonds en Aandelenklasse; en (iv) de recentste Netto-inventariswaarde van de Aandelen van elke Aandelenklasse en de datum waarop die waarde is bepaald;
- j. het Prospectus, de bijlagen daarbij en de documenten met Essentiële Beleggersinformatie;
- k. een voorstel om de algemene voorwaarden van toepassing op de Vennootschap of een Subfonds te wijzigen, en eventuele afwijkingen daarvan als de wijziging afwijkt van het gepubliceerde voorstel;
- l. het oproepingsbericht voor een vergadering van aandeelhouders.

Als de Beheermaatschappij de AFM zou vragen om haar vergunning in te trekken, zal de Beheermaatschappij de aandeelhouders daarvan op de hoogte brengen.

De Beheermaatschappij zal tegen vergoeding van de kosten een fotokopie bezorgen van de informatie vermeld onder bovenstaand punt i., naast de informatie die de Beheermaatschappij en de bewaarder krachtens de toepasselijke wetten moeten indienen bij het handelsregister.

De Beheermaatschappij zal de statuten van de Beheermaatschappij kosteloos ter beschikking stellen.

De Beheermaatschappij stelt het registratiedocument zoals bijgevoegd bij dit prospectus beschikbaar op haar website, www.nnip.com. Een kopie van het registratiedocument is kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Beheermaatschappij. Wijzigingen en toevoegingen aan het registratiedocument vereisen de goedkeuring van de AFM.

De Beheermaatschappij staat momenteel in voor het beheer van Luxemburgse ICBE's en ABI's gestructureerd als gemeenschappelijke fondsen (FCP's) en beleggingsmaatschappijen met veranderlijk aandelenkapitaal (SICAV's), naast Nederlandse



ICBE's en ABI's gestructureerd als naamloze vennootschappen (NV's) met veranderlijk kapitaal en fondsen voor gemene rekening.

Een bijgewerkte lijst van de beheerde beleggingsfondsen is beschikbaar op de website van de Beheermaatschappij, www.nnip.com. Zij kunnen worden aangeboden aan professionele beleggers en/of niet-professionele beleggers.

Handelend als beheerder van de ICBE's of ABI's zal de Beheermaatschappij handelen in het belang van de ICBE's en ABI's of de beleggers daarin en de integriteit van de markt.

Bij de beoordeling van de kwaliteit van de activa van de Onderneming baseert de Beheermaatschappij zich niet uitsluitend of systematisch op kredietratings afgegeven door kredietratingbureaus. De Beheermaatschappij beschikt dus over een intern ratingsysteem aan de hand waarvan zij ratings afgegeven door ratingbureaus kan evalueren en/of haar eigen onafhankelijke ratings kan opstellen.

B. Beheervergoeding / Vaste dienstenvergoeding

1. In overeenstemming met de voorwaarden van de aanstelling van NN Investment Partners B.V. door de Vennootschap, betaalt deze laatste NN Investment Partners B.V. een jaarlijkse beheervergoeding, die op het gemiddelde nettovermogen van het Subfonds wordt berekend, zoals in de beschrijvende fiche van elk Subfonds beschreven. Deze vergoeding wordt aan het einde van elke maand betaald.
2. Zoals hierboven uiteengezet in Deel I "Essentiële informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk IV "Vergoedingen, kosten en belasting", Rubriek A "Vergoedingen ten laste van de Vennootschap", is een structuur met een vaste dienstenvergoeding ingevoerd.

VI. (Sub-)beleggingsbeheerders

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

Iedere verwijzing naar NN Investment Partners B.V. handelend als Beleggingsbeheerder dient te worden geïnterpreteerd als een verwijzing naar NN Investment Partners B.V. in zijn hoedanigheid van Beheermaatschappij.

VII. Bewaarder, Registerhouder en Transferagent, Betaalagent en Centraal administratiekantoor

A. Bewaarder

De Vennootschap heeft Brown Brothers Harriman (Luxemburg) S.C.A. ("BBH") aangesteld als bewaarbank van zijn vermogen (de "Bewaarder") overeenkomstig de voorwaarden van een bewaarder-overeenkomst die in voorkomend geval wordt aangepast (de "Bewaarder-overeenkomst"). BBH is geregistreerd bij het Luxemburg Company Register (RCS) onder nummer B-29923 en is opgericht volgens de wetten van Luxemburg op 9 februari 1989. Het is bevoegd voor het uitvoeren van bankactiviteiten volgens de voorwaarden van de Luxemburgse wet van 5 april 1993 inzake de financiële dienstensector zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld. BBH is een bank opgericht als een *société en commandite par actions* in en volgens de wetten van het Groothertogdom Luxemburg en heeft zijn maatschappelijke zetel te 80, Route D'Esch, L-1470 Luxemburg.

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

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

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

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

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

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

De Bewaarder zal zijn taken en verantwoordelijkheden op zich nemen als fondsbewaarder overeenkomstig de Bewaarder-overeenkomst, de wet van 2010 en van toepassing zijnde wetten, regels en regelgeving van Luxemburg inzake (i) het bewaren van financiële instrumenten van de Vennootschap die in bewaring zijn genomen en het toezicht op andere activa van de Vennootschap die niet in bewaring zijn of worden genomen, (ii) het controleren van de kasstromen van de Vennootschap en (iii) de volgende toezichhoudende taken:

- i. garanderen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, vergoeding en annulering van de Aandelen worden uitgevoerd overeenkomstig de Statuten en de geldende Luxemburgse wet, regels en regelgeving;
- ii. garanderen dat de waarde van de Aandelen wordt berekend volgens de Statuten en de van toepassing zijnde Luxemburgse wetten, regels en regelgeving;
- iii. garanderen dat bij transacties met de activa van de Vennootschap de tegenwaarde altijd binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt;



- iv. garanderen dat de inkomsten van de Vennootschap worden berekend volgens de Statuten en de van toepassing zijnde Luxemburgse wetten, regels en regelgeving;
- v. garanderen dat de instructies van de Vennootschap niet in strijd zijn met de Statuten en de van toepassing zijnde Luxemburgse wetten, regels en regelgeving.

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

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

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

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

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

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

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

<https://nnip.com>

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

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

Indien de wet van een derde land vereist dat bepaalde financiële instrumenten in bewaring moeten worden gehouden door een juridische entiteit en er geen plaatselijke entiteiten voldoen aan de delegatievereisten zoals weergegeven in de wet van 2010, dan kan de Bewaarder zijn functies delegeren aan een dergelijke plaatselijke entiteit, maar uitsluitend tot zoverre dit wordt vereist door de wet van het derde land en uitsluitend zolang er geen plaatselijke entiteiten zijn die kunnen voldoen aan de delegatievereisten. Een dergelijke wijze van delegeren doet niets af aan de aansprakelijkheid van de Bewaarder. De Bewaarder draagt aansprakelijkheid naar de Vennootschap en zijn Aandeelhouders overeenkomstig de bepalingen van toepasselijke Luxemburgse wetten, regels en regelgeving.

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

De Bewaarder verwacht niet dat er specifieke belangenconflicten voortvloeien uit enige delegatie met een correspondent. De Bewaarder zal de Vennootschap of de Beheermaatschappij informeren indien er zich belangenverstrengeling voordoet.

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

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

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



nalaten om aan zijn verplichtingen te voldoen overeenkomstig de van toepassing zijnde Luxemburgse wetten, regels en regelgeving.

Krachtens de bewaarovereenkomst is elk Subfonds van de Vennootschap een vergoeding verschuldigd aan BBH, zoals vermeld in Deel I, Hoofdstuk IV "Vergoedingen, kosten en belasting", Rubriek A "Vergoedingen ten laste van de Vennootschap".

B. Registerhouder en Transferagent

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

Door het inschrijvingsformulier te ondertekenen, geeft de belegger zich er rekenschap van en stemt hij erin toe dat zijn gegevens (naam, adres, nationaliteit, rekeningnummers, e-mail, telefoonnummer enz.) op het inschrijvingsformulier grensoverschrijdend, in overeenstemming met de toepasselijke gegevensbeschermingswet in het Groothertogdom Luxemburg en met de AVG, door de Beheermaatschappij en tussen verschillende entiteiten van de BBH-groep worden uitgewisseld, zodat zij de met de belegger overeengekomen en op grond van wet- en regelgeving vereiste diensten kunnen leveren. De toestemming van de belegger, gegeven via het inschrijvingsformulier, om zijn gegevens grensoverschrijdend te verwerken, omvat de doorzending van persoonsgegevens aan entiteiten in landen buiten de Europese Unie en/of de Europese Economische Ruimte, die mogelijk niet dezelfde wetten inzake bescherming van persoonsgegevens hebben als het Groothertogdom Luxemburg. De verwerking van persoonsgegevens bij de voormelde entiteiten kan gaan via en/of worden verwerkt in landen die mogelijk geen vereisten inzake bescherming van persoonsgegevens hebben die gelijkwaardig zijn aan die van de Europese Economische Ruimte. In dergelijk geval worden er geschikte beveiligingsmaatregelen geïmplementeerd om een gepast niveau van bescherming te bieden, zoals het aangaan van standaard gegevensbeschermingsclausules die door de Europese Commissie worden gehanteerd.

C. Betaalagent

Als Betaalagent is Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. ("BBH") verantwoordelijk voor de uitkering van inkomsten en Dividenden aan de Aandeelhouders.

D. Centraal Administratiekantoor

BBH is aangesteld als Centraal Administratiekantoor van de Vennootschap. In deze hoedanigheid voert BBH de volgende door de Luxemburgse wet voorgeschreven taken uit: het opstellen van de jaarrekeningen, de boekhouding en de berekening van de Netto-inventariswaarde van de Aandelen van de Vennootschap, de verwerking van aanvragen voor inschrijvingen, terugkopen en conversies van Aandelen, de acceptatie van betalingen, de bewaring van het aandeelhoudersregister van de Vennootschap en het opstellen van en toezicht op de verzending van verklaringen, verslagen, kennisgevingen en andere documenten aan Aandeelhouders. BBH treedt ook op als domiciliëringsagent voor de Vennootschap.

VIII. Distributeurs

De Vennootschap kan met distributeurs overeenkomsten aangaan voor de verkoop en plaatsing van Aandelen van elk Subfonds in

landen overal ter wereld, behalve in landen waar deze activiteit verboden is.

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

IX. Aandelen

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

Elke natuurlijke of rechtspersoon kan Aandelen van de Vennootschap verwerven overeenkomstig de bepalingen in Deel I "Belangrijke informatie over de Vennootschap", Hoofdstuk III "Inschrijvingen, terugkopen en conversies".

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

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

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

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

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

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

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



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

De Vennootschap kan besluiten onderaandelen uit te geven. Deze onderaandelen verlenen de houders geen stemrecht, maar wel een proportionele participatie in het nettovermogen van de Vennootschap. Enkel hele Aandelen, ongeacht hun waarde, geven stemrecht.

De Vennootschap vestigt de aandacht van de Aandeelhouders op het feit dat een Aandeelhouder zijn aandeelhoudersrechten slechts volledig en rechtstreeks tegenover de Vennootschap zal kunnen uitoefenen en geen enkel direct contractueel recht heeft ten opzichte van de gevolmachtigden van de Vennootschap en de Beheermaatschappij die van tijd tot tijd worden benoemd. Iedere Aandeelhouder zal het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen kunnen uitoefenen als de belegger in eigen naam geregistreerd is in het aandeelhoudersregister van de Vennootschap. Indien een belegger belegt in de Vennootschap via een tussenpersoon die in de Vennootschap belegt in eigen naam maar voor rekening van de belegger, is het misschien niet altijd mogelijk voor de Aandeelhouder om bepaalde Aandeelhoudersrechten rechtstreeks uit te oefenen tegenover de Vennootschap. Beleggers wordt aangeraden zich te laten inlichten over hun rechten.

De Aandelen worden uitgegeven op naam. Er worden geen Aandelen van de Vennootschap voor welke Aandelenklasse ook uitgegeven in fysieke vorm. De aandelen kunnen ook worden aangehouden en verhandeld via een rekening bij een clearinginstelling.

Overeenkomstig de Luxemburgse wet van 28 juli 2014 die betrekking heeft op de immobilisatie van aandelen aan toonder en rechten van deelneming en het aanhouden van het register van geregistreerde Aandelen en van het register van geïmmobiliseerde Aandelen aan toonder, worden fysieke aandelen aan toonder die niet uiterlijk op 18 februari 2016 zijn gedeponeerd, geannuleerd en worden de opbrengsten die verband houden met een dergelijke annulering gedeponeerd bij de *Caisse de Consignation*.

X. Netto-inventariswaarde

1. Netto-inventariswaarde (enkel voor niet-MMF's)

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

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

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

1. De activa van de Vennootschap omvatten:

- a. alle contanten in kas of op rekening, met inbegrip van de verlopen en uitstaande rente;

- b. alle te ontvangen wissels, promessen en vorderingen, met inbegrip van nog niet ontvangen opbrengsten uit de verkoop van effecten;
- c. alle effecten, aandelen, obligaties, datowissels, preferente obligaties, opties of inschrijvingsrechten, warrants, geldmarktinstrumenten en alle andere beleggingen en effecten die de Vennootschap bezit;
- d. alle aan de Vennootschap verschuldigde Dividenden en uitkeringen, hetzij in contanten, hetzij in de vorm van Aandelen en andere waardepapieren (de Vennootschap kan de cijfers echter bijstellen om rekening te houden met waardeschommelingen van Effecten als gevolg van marktpraktijken zoals ex-dividend of ex-recht gaan);
- e. alle verlopen en te ontvangen rente op alle rentedragende effecten die aan de Vennootschap toebehoren, tenzij die rente deel uitmaakt van de hoofdsom van die effecten;
- f. de oprichtingskosten van de Vennootschap, voor zover deze nog niet zijn afgeschreven;
- g. alle andere activa van elke aard, met inbegrip van opbrengsten van swaptransacties en vooruitbetaalde bedragen.

2. De passiva van de Vennootschap omvatten:

- a. alle leningen, vervallen wissels en te betalen rekeningen;
- b. alle gekende passiva, al dan niet invorderbaar, met inbegrip van alle vervallen contractuele verplichtingen, hetzij betaalbaar in contanten hetzij in waardepapieren, inclusief het bedrag van Dividenden die de Vennootschap heeft aangekondigd, maar nog niet uitgekeerd;
- c. alle provisies voor vermogenswinstbelasting en inkomstenbelasting, tot op de Waarderingsdag, en andere provisies die door de Raad van Bestuur zijn toegestaan of goedgekeurd;
- d. alle andere verbintenissen van de Vennootschap, van elke aard, met uitzondering van de verbintenissen die in de Aandelen van de Vennootschap belichaamd zijn. Om het bedrag van dergelijke verbintenissen te bepalen, zal de Vennootschap rekening houden met alle door haar te betalen kosten, inclusief: oprichtingskosten; aan de Beheermaatschappij verschuldigde provisies; verschuldigde provisies aan Beleggingsbeheerders of adviseurs, accountants, de Bewaarder en correspondenten, het centraal administratiekantoor, de registratieagent, de transferagent en Betaalagenten, Distributeurs en permanente vertegenwoordigers in de landen waar de Vennootschap geregistreerd is, en alle andere agenten in dienst van de Vennootschap; kosten voor rechtsbijstand en audit, promotie, drukwerk, verslaggeving en publicatie, inclusief reclamekosten en kosten voor het opstellen en drukken van prospectussen, Documenten met essentiële beleggingsinformatie, verklarende mededelingen, beursregistraties, jaar- en halfjaarverslagen; belastingen of andere heffingen; en alle andere exploitatiekosten, inclusief kosten voor de aankoop en verkoop van activa, rente, bankkosten, makelaarslonen, porto-, telefoon- en telexkosten, tenzij deze al door de Vaste dienstenvergoeding worden gedekt. De Vennootschap kan administratiekosten en andere regelmatige of terugkerende kosten vooraf berekenen aan de hand van een raming op jaarbasis, of op basis van een andere periode, en vooraf voor elk van die perioden proportionele kosten vastleggen.



3. De waarde van de activa wordt als volgt bepaald:

- a. alle contanten in kas of op rekening, staten van wissels ter disconto, wissels en zichtwissels, vorderingen, vooruitbetaalde kosten, dividenden in contanten, en aangekondigde of verlopen, maar nog niet ontvangen rente, zoals hierboven beschreven, worden tegen hun volledige waarde opgenomen, tenzij het onwaarschijnlijk is dat dergelijke bedragen volledig zullen worden betaald of ontvangen; in dergelijke gevallen zal de waarde worden teruggebracht tot een bedrag dat naar de mening van de Raad van Bestuur van de Vennootschap een juister beeld van de werkelijke waarde geeft.
- b. voor Effecten, Geldmarktinstrumenten en derivaten die op een officiële beurs genoteerd zijn of op een andere gereguleerde markt worden verhandeld, wordt de waardering van de activa van de Vennootschap gebaseerd op de meest recent beschikbare koers op de belangrijkste markt waarop die effecten, Geldmarktinstrumenten of derivaten worden verhandeld. Die koersen worden verstrekt door een erkende dataleverancier die door de Raad van Bestuur van de Vennootschap goedgekeurd is. Als die koers niet representatief is voor de reële waarde, wordt de waarde van deze effecten, Geldmarktinstrumenten of derivaten en andere toegestane activa bepaald op basis van de te verwachten verkoopprijs, zoals te goeder trouw vastgesteld door de Raad van Bestuur van de Vennootschap;
- c. effecten en Geldmarktinstrumenten die niet genoteerd zijn noch op een gereguleerde markt worden verhandeld, worden op basis van de recentst beschikbare koers gewaardeerd, tenzij die koers niet representatief is voor de werkelijke waarde; in die gevallen worden de effecten gewaardeerd op basis van de verwachte verkoopprijs, zoals te goeder trouw door de Raad van Bestuur van de Vennootschap bepaald;
- d. voor kortlopende Effecten in bepaalde Subfondsen van de Vennootschap kan de waardering tegen geamortiseerde kostprijs worden gebruikt. Deze methode houdt in dat een effect tegen zijn kostprijs wordt gewaardeerd en daarna tot de vervaldag tegen een constant agio of disagio geamortiseerd, ongeacht de impact van renteschommelingen op de marktwaarde van het effect. Hoewel deze methode een waarheidsgetrouwe waardering oplevert, kan de tegen geamortiseerde kostprijs bepaalde waarde hoger of lager uitvallen dan de prijs die het Subfonds zou ontvangen als het de effecten zou verkopen. Voor bepaalde kortlopende Effecten kan het rendement enigszins afwijken van het rendement dat een Aandeelhouder zou behalen in een soortgelijk Subfonds dat de Effecten in portefeuille tegen marktwaarde waardeert.
- e. de waarde van beleggingen in beleggingsfondsen wordt berekend op basis van de recentst beschikbare waardering. De beleggingen in beleggingsfondsen zullen doorgaans worden gewaardeerd volgens de methoden die voor dergelijke beleggingsfondsen zijn vastgelegd. De waarderingsmethoden worden gewoonlijk verstrekt door de fondsadministratie of de agent die met de waardering van het beleggingsfonds is belast. Om een consistente waardering voor elk van de Subfondsen te verzekeren, kan de Netto-inventariswaarde worden aangepast als het ogenblik waarop de waarde van een beleggingsfonds werd berekend, niet samenvalt met de Waarderingsdag van het betreffende Subfonds, en als blijkt dat de waarde van dat fonds na de berekening aanmerkelijk is veranderd. De

Raad van Bestuur van de Vennootschap besluit te goeder trouw over eventuele aanpassingen om dergelijke veranderingen weer te geven.

- f. swaps worden gewaardeerd op basis van hun marktwaarde, die zelf afhankelijk is van verschillende factoren, zoals het niveau en de volatiliteit van de onderliggende Indices, de marktrente of de resterende looptijd van de swap. Alle aanpassingen die vereist zijn ten gevolge van uitgaven en terugkopen, gebeuren door een vermeerdering of vermindering van de swaps, verhandeld tegen hun marktwaarde;
- g. onderhands verhandelde (OTC-)derivaten, zoals futures, termijncontracten of opties, die niet op een beurs of een andere gereguleerde markt worden verhandeld, worden gewaardeerd op basis van hun netto liquidatiewaarde, bepaald conform het door de Raad van Bestuur van de Vennootschap vastgelegde beleid, dat consistent op elk type contract wordt toegepast. De netto liquidatiewaarde van een derivatenpositie stemt overeen met de niet-gerealiseerde winst of het niet-gerealiseerde verlies op de positie. Deze waardering wordt gebaseerd op of gecontroleerd door middel van een erkend en in de markt algemeen gangbaar model;
- h. de waarde van andere activa wordt door de Raad van Bestuur van de Vennootschap zorgvuldig en te goeder trouw bepaald conform algemeen aanvaarde waarderingsprincipes en -procedures.

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

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

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

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

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

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

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

Waarderingsdag en als een verbintenis van de Vennootschap beschouwd totdat de terugkoop is vereffend.

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

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

Inkomende of uitgaande transacties, inclusief transacties in natura, naar of vanuit een Subfonds kunnen tot "verwatering" van het vermogen van het Subfonds leiden, omdat de prijs waartegen een belegger inschrijft op Aandelen in een Subfonds of ze inkoop, mogelijk niet volledig rekening houdt met de transactie- en andere kosten die ontstaan wanneer de Beleggingsbeheerder effecten moet verhandelen om een in- of uitstroom van contanten te verwerken. Om dat effect te temperen en om de bestaande Aandeelhouders beter te beschermen, kan naar goeddunken van de Raad van Bestuur het Swinging Single Pricing (SSP)-mechanisme worden toegepast voor elk Subfonds van de Vennootschap. Door de toepassing van het SSP-mechanisme kan de Netto-inventariswaarde van het betreffende Subfonds met een bepaald bedrag (de "swingfactor") aangepast worden, om de verwachte transactiekosten te compenseren die worden veroorzaakt door het verschil tussen in- en uitstroom (de "netto-kapitaalstromen"). Ingeval de netto-kapitaalstroom een vooraf bepaald percentage van de Netto-inventariswaarde van een Subfonds (de "Drempel") overtreft, treedt de SSP automatisch in werking. In geval van netto-kapitaalinstromen kan de swingfactor worden opgeteld bij de Netto-inventariswaarde van het respectieve Subfonds om gemaakte inschrijvingen weer te geven, terwijl in geval van netto-kapitaaluitstromen de swingfactor kan worden afgetrokken van de Netto-inventariswaarde van het respectieve Subfonds om aangevraagde terugkopen weer te geven. In beide gevallen is dezelfde Netto-inventariswaarde van toepassing op alle beleggers die op een bepaalde datum inschrijven en terugkopen.

Over het niveau van de drempels, indien en waar van toepassing, zal worden beslist op basis van bepaalde parameters zoals onder meer de grootte van het Subfonds, de liquiditeit van de onderliggende markt waarin het desbetreffende Subfonds belegt, het cashbeheer van het desbetreffende Subfonds of het type instrumenten dat wordt gebruikt voor het beheer van nettokapitaalinstromen/-uitstromen. De Swingfactor is onder andere gebaseerd op het verwachte verschil tussen de bied- en laatkoers, nettomakelaarsvergoedingen, fiscale lasten en eventuele instap-/uitstapvergoedingen die van toepassing zijn op de financiële instrumenten waarin het respectievelijke Subfonds kan beleggen.

De swingfactor is 1,50% van de Netto-inventariswaarde van het betreffende Subfonds, behalve voor Subfondsen die beleggen in vastrentende instrumenten; die mogen een swingfactor van maximaal 3,00% toepassen.

In uitzonderlijke marktomstandigheden en bij grote aantallen aanvragen tot inschrijving, terugkoop of conversie, die nadelig kunnen zijn voor de belangen van Aandeelhouders, kan de Raad van Bestuur naar eigen goeddunken besluiten een tijdelijke verhoging van een swingfactor tot boven het maximumniveau toe te staan. Uitzonderlijke marktomstandigheden kunnen onder meer worden gekenmerkt door perioden van toegenomen marktvolatiliteit, gebrek aan liquiditeit, problemen met handelaarbemiddeling, een wanordelijk handelsklimaat, ontwrichte markten en marktprijzen die uit de pas lopen met waardebeoordelingen, en die mogelijk het gevolg zijn van overmacht (zoals oorlogshandelingen, stakingen, onrusten of cybersabotage).

Elk Subfonds kan met inachtneming van de maximale swingfactor zoals hierboven beschreven, een verschillende swingfactor en drempel hanteren. De verschillende drempelniveaus en swingfactors worden regelmatig herzien en kunnen worden aangepast. Voor een afzonderlijk Subfonds kan een van toepassing zijnde drempel betekenen dat SSP niet of nauwelijks wordt toegepast. De Raad van Bestuur hanteert een adequaat besluitvormingsproces teneinde te waarborgen dat voor elk Subfonds een gepaste swingfactor wordt toegepast. Alle Subfondsen behalve het NN (L) Euro Liquidity passen het SSP-mechanisme toe.

De huidige drempelniveaus en swingfactors voor elk Subfonds staan vermeld en worden bijgewerkt op de website: www.nnip.com.

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

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

II. Netto-inventariswaarde (enkel voor MMF's)

De Netto-inventariswaarde van de Aandelen van elke Aandelenklasse voor elk Subfonds van de Vennootschap dat in aanmerking komt als MMF wordt uitgedrukt in de door de Raad van Bestuur van de Vennootschap vastgestelde valuta.

Voor MMF's overeenkomstig de MMF-verordening wordt de Netto-inventariswaarde op dagelijkse basis bepaald en minstens eenmaal per dag gepubliceerd op het publieke gedeelte van de website: www.nnip.com.

Voor MMF's wordt de Netto-inventariswaarde per Aandeel afgerond op het dichtstbijzijnde basispunt of zijn equivalent wanneer deze Netto-inventariswaarde wordt gepubliceerd in een valuta-eenheid.

Naast de in bovenstaande paragraaf I beschreven waarderingsregels wordt de Netto-inventariswaarde per Aandeel van een MMF specifiek als volgt berekend.

De activa van een MMF worden op minstens dagelijkse basis gewaardeerd. De activa van een MMF worden waar mogelijk op mark-to-market basis gewaardeerd. Bij gebruik van mark-to-market:

- a. de activa van een MMF worden gewaardeerd aan de voorzichtige kant van de bied/laat-vork tenzij er voor het sluiten van de markt uit het actief kan worden gestapt;
- b. er worden enkel marktgegevens van goede kwaliteit gebruikt; deze gegevens moeten worden beoordeeld op basis van de volgende factoren:



- i. het aantal en de kwaliteit van de tegenpartijen;
- ii. het volume en het verloop op de markt van het actief van het MMF;
- iii. de grootte van de uitgifte en het percentage van de uitgifte dat het MMF wil kopen of verkopen.

Als het gebruik van mark-to-market niet mogelijk is of de marktgegevens van ontoereikende kwaliteit zijn, zal een actief van een MMF voorzichtig worden gewaardeerd op mark-to-model basis. Het model zal de intrinsieke waarde van het actief van een MMF nauwkeurig bepalen op basis van de volgende bijgewerkte sleutelfactoren:

- a. het volume en het verloop op de markt van het actief;
- b. de grootte van de uitgifte en het percentage van de uitgifte dat het MMF wil kopen of verkopen;
- c. het marktrisico, het renterisico en het kredietrisico waarmee het actief gepaard gaat.

Bij gebruik van mark-to-model zal geen gebruik worden gemaakt van de methode van de geamortiseerde kostprijs.

Een MMF zal een NAV per recht van deelneming of aandeel berekenen als het verschil tussen de som van alle activa van het MMF en de som van alle verplichtingen van het MMF gewaardeerd volgens mark-to-market of mark-to-model, of beide, gedeeld door het aantal uitstaande rechten van deelneming of aandelen van het MMF.

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

De Raad van Bestuur is in de volgende gevallen gemachtigd om de berekening van de Netto-inventariswaarde per Aandeel van een of meer Subfondsen of Aandelenklassen en/of de uitgifte,

1. in het geval van een sluiting, buiten de normale vakantieperiodes, van een beurs of een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt waarop een belangrijk gedeelte van de activa van een of meer Subfondsen genoteerd is, of ingeval de handel op een dergelijke markt is opgeschort of beperkt, of ingeval het niet mogelijk is om transacties in de vereiste hoeveelheden uit te voeren;
2. bij een storing in de communicatiemiddelen die normaal gebruikt worden voor het bepalen van de waarde van beleggingen van de Vennootschap of de actuele waarde op een beurs, of wanneer om welke reden dan ook de waarde van de beleggingen niet snel en nauwkeurig vastgesteld kan worden;
3. als deviezen- of transferbeperkingen de uitvoering van transacties voor rekening van een of meer Subfondsen verhinderen, of als de aan- en verkooptransacties niet tegen normale wisselkoersen kunnen worden uitgevoerd;
4. wanneer de Vennootschap niet over haar activa kan beschikken en de Netto-inventariswaarde niet op normale of redelijke wijze kan worden bepaald, bijvoorbeeld als gevolg van politieke, economische, militaire of monetaire factoren, die buiten de controle, verantwoordelijkheid en actiemiddelen van de Vennootschap vallen;

5. als gevolg van een besluit tot ontbinding van een of meer of alle Subfondsen van de Vennootschap;
6. wanneer de markt van een valuta waarin een belangrijk gedeelte van de activa van een of meer Subfondsen is uitgedrukt, buiten de normale vakantieperiodes gesloten is of wanneer de handel op een dergelijke markt wordt opgeschort of aan beperkingen onderworpen;
7. om de wisselpariteiten te bepalen in het geval van een inbreng van activa, een splitsing of een andere herstructureringsoperatie binnen of door een of meer Subfondsen.
8. In geval van een fusie van een Subfonds met een ander Subfonds van de Vennootschap of van een andere ICBE of ICB (of een Subfonds daarvan), indien die opschorting in het belang van de Aandeelhouders is;
9. in geval van een feeder-Subfonds van de Vennootschap als de berekening van het nettovermogen van het master-Subfonds of de master-ICBE is opgeschort.

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

In alle bovenstaande gevallen worden de ontvangen aanvragen uitgevoerd tegen de eerste toepasselijke Netto-inventariswaarde na het verstrijken van de opschortingsperiode.

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

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

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

De opschortingsmaatregelen kunnen beperkt zijn tot één of meer Subfondsen.

XII. Periodieke verslagen

De jaarverslagen, inclusief de boekhoudgegevens, worden door de accountant gecontroleerd. Het gecontroleerde verslag van de Vennootschap zal voldoen aan de Luxemburgse algemeen aanvaarde boekhoudprincipes ("Lux GAAP"). De jaar- en halfjaarverslagen worden ter beschikking van de Aandeelhouders gesteld op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap.



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

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

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

XIII. Algemene vergaderingen

De jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering wordt gehouden in Luxemburg, op de maatschappelijke zetel van de Vennootschap of op een andere, in de convocaties vermelde locatie in het Groothertogdom Luxemburg, ieder kalenderjaar op de vierde donderdag van januari om 14.00 uur MET. Indien deze dag geen Werkdag is, wordt de jaarlijkse algemene vergadering op de volgende Werkdag gehouden. De jaarlijkse algemene vergadering kan in het buitenland plaatsvinden indien de Raad van Bestuur, die daar soevereine bevoegdheid over heeft, van oordeel is dat uitzonderlijke omstandigheden dit rechtvaardigen.

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

De convocaties voor iedere algemene vergadering omvatten de agenda en hebben de vorm van een aankondiging die wordt ingediend bij de RCS en wordt gepubliceerd in het RESA en in een dagblad dat in Luxemburg wordt gepubliceerd, minstens (15) dagen voor de vergadering. De convocaties zullen worden verzonden naar de Aandeelhouders op naam, minstens (8) dagen voor de vergadering. Deze communicatie gebeurt via de post, tenzij de geadresseerden er individueel mee hebben ingestemd om de convocaties te ontvangen via andere elektronische of fysieke kanalen (met inbegrip van, zonder beperking, fax, telex of e-mail). Er zal geen bewijs worden gegeven dat deze formaliteit werd vervuld.

Als alle Aandelen op naam zijn, kan de Vennootschap voor een algemene vergadering de convocaties minstens acht (8) dagen voor de vergadering enkel via aangetekend schrijven verzenden, onverminderd andere fysieke of elektronische communicatiemiddelen die op individuele basis moeten worden aanvaard door de geadresseerden en kennisgeving rechtvaardigen. In dergelijk geval zijn de bepalingen die de publicatie van de convocaties in het RESA of in een Luxemburgse krant voorschrijven niet van kracht.

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

De oproepingsbepalingen betreffende deelname, quorum, uitvoering en meerderheid voor elke algemene vergadering zijn de bepalingen van de Luxemburgse Wet van 10 augustus 1915, zoals gewijzigd, en van de Statuten van de Vennootschap.

XIV. Dividenden

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

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

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

Dividenden die niet binnen vijf jaar na de datum van hun betaalbaarstelling zijn opgeëist, verjaren en keren terug in de Aandelenklasse(n) van het betreffende Subfonds van de Vennootschap.

Indien Dividenden uitgekeerd door een Aandelenklasse "Y" worden herbelegd, zal de desbetreffende Aandeelhouder extra Aandelen ontvangen, die vrij zijn van de Voorwaardelijk Uitgestelde Verkoopkosten. Deze bijkomende Aandelen zullen niet worden opgenomen in de berekening van de Voorwaardelijk Uitgestelde Verkoopkosten in geval van terugkoop.

XV. Vereffening, fusie en inbreng van Subfondsen of Aandelenklassen evenals aandelensplitsingen en consolidaties

Telkens als (i) de waarde van het nettovermogen van een Aandelenklasse in een Subfonds is gedaald tot onder of niet is toegenomen tot de minimumdrempel voor dat Subfonds of die Aandelenklasse om economisch efficiënt te kunnen functioneren, of (ii) in geval van een aanzienlijke verandering van de politieke, economische of monetaire situatie, of (iii) in het kader van een economische reorganisatie, kan de Raad van Bestuur besluiten tot:

- a) de terugkoop van alle Aandelen van de betreffende Aandelenklasse of Aandelenklassen van het Subfonds tegen de netto-inventariswaarde per aandeel die is berekend op de Waarderingsdag waarop dat besluit ingaat (rekening houdend met de werkelijke verkoopprijzen van de beleggingen en de aan die verkoop verbonden kosten);
- b) een of meer Aandelenklassen te converteren in een of meer andere Aandelenklassen van hetzelfde Subfonds of een ander Subfonds tegen de netto-inventariswaarde per aandeel die is berekend op de Waarderingsdag waarop die conversie plaatsvindt (de "Conversiedatum"). In dat geval worden de Aandeelhouders daar minstens een (1) maand voor de voorgestelde Conversiedatum door de Vennootschap schriftelijk over ingelicht door middel van een kennisgeving aan de houders van aandelen van de betreffende Aandelenklasse(n). De Aandeelhouders beschikken over minstens een (1) maand om hun Aandelen kosteloos te laten terugkopen. Per de Conversiedatum ontvangen de Aandeelhouders die hun Aandelen niet lieten terugkopen, aandelen van nieuwe Aandelenklassen die zijn uitgegeven tegen de netto-inventariswaarde per aandeel die is berekend op die Waarderingsdag.

Overeenkomstig de Wet moet de Vennootschap de houders van Aandelen op naam schriftelijk informeren over de redenen en de terugkoop-/conversieprocedure voordat de verplichte terugkoop/conversie van kracht wordt. Indien wordt besloten een Subfonds of een Aandelenklasse te vereffenen, wordt een dergelijke kennisgeving bekendgemaakt via aangetekend schrijven.

Tenzij wordt besloten in het belang van de Aandeelhouders of om de gelijke behandeling van de Aandeelhouders te vrijwaren, kunnen de Aandeelhouders van het betreffende Subfonds of de betreffende Aandelenklasse vóór de datum van de gedwongen

terugkoop kosteloos (maar rekening houdend met de kosten voor liquidatie evenals de verkoopprijs van de beleggingen en de daaraan verbonden kosten) de terugkoop of conversie van hun Aandelen blijven vragen. De uitgifte van Aandelen wordt opgeschort zodra wordt besloten een Subfonds of een Aandelenklasse te vereffenen.

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

Activa die niet aan de begunstigde kunnen worden uitgekeerd bij de implementatie van de terugkoop, zullen worden overgemaakt aan de Bewaarder van de Vennootschap voor een periode van zes (6) maanden na de terugkoop; na deze periode worden de activa overgemaakt aan de Luxemburgse Caisse de Consignation namens de personen die er recht op hebben.

De Raad van Bestuur kan besluiten om het vermogen en de verplichtingen van een Aandelenklasse of Subfonds (het "Fuserende Subfonds" of de "Fuserende Aandelenklasse") te fuseren met (1) een andere Aandelenklasse of een ander Subfonds binnen de Vennootschap of (2) een andere Aandelenklasse of een ander Subfonds van een andere instelling voor collectieve belegging in effecten die valt onder de bepalingen van de ICBE Richtlijn, (het "Ontvangende Subfonds" of de "Ontvangende Aandelenklasse") en om het vermogen en de verplichtingen van het Fuserende Subfonds of de Fuserende Aandelenklasse over te dragen aan het nieuwe of bestaande Ontvangende Subfonds of de nieuwe of bestaande Ontvangende Aandelenklasse (indien nodig na splitsing of consolidatie en de betaling aan de Aandeelhouders van alle met fractionele Aandelen overeenkomende bedragen). In overeenstemming met de wettelijke bepalingen en in het bijzonder met Verordening 10-5 van de CSSF, zoals gewijzigd, worden de Aandeelhouders van het Fuserende Subfonds of de Fuserende Aandelenklasse minstens een (1) maand voor de datum van inwerkingtreding van de fusie ingelicht teneinde de Aandeelhouders in staat te stellen om tijdens die periode om de kosteloze terugkoop van hun Aandelen te verzoeken, met dien verstande dat de fusie vijf (5) werkdagen na afloop van die kennisgevingstermijn in werking zal treden. Aandeelhouders van het Fuserende Subfonds of de Fuserende Aandelenklasse die niet hebben verzocht om een terugkoop, worden van rechtswege overgedragen naar het Ontvangende Subfonds of de Ontvangende Aandelenklasse.

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

De Raad van Bestuur kan ook, onder voorbehoud van goedkeuring door de toezichthouders (indien vereist), besluiten Aandelen binnen een Aandelenklasse of een Subfonds te consolideren of te splitsen. Voor zover de Luxemburgse wetgeving dit vereist, zal een dergelijk besluit worden gepubliceerd of meegedeeld op de manier als hierboven beschreven in de Statuten voordat het van kracht wordt en zal de publicatie en/of kennisgeving informatie bevatten

met betrekking tot de voorgestelde splitsing of consolidatie. De Raad van Bestuur kan ook besluiten de kwestie van de consolidatie of de splitsing van het Aandeel/de Aandelen voor te leggen aan een vergadering van de betrokken aandeelhouders. Er is geen quorum nodig voor deze vergadering en besluiten worden genomen bij een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

XVI. Ontbinding van de Vennootschap

De Vennootschap kan op elk ogenblik worden ontbonden op besluit van de algemene vergadering van Aandeelhouders, met inachtneming van de quorum- en meerderheidsvereisten, zoals wettelijk voorgeschreven.

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

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

Als en wanneer het aandelenkapitaal onder twee derde van het wettelijk verplichte minimumkapitaal daalt, zal de vraag van de ontbinding van de Vennootschap door de Raad van Bestuur worden voorgelegd aan de algemene vergadering. De algemene vergadering, waarvoor geen quorum vereist is, kan besluiten bij gewone meerderheid van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

De vraag van de ontbinding van de Vennootschap zal ook worden voorgelegd aan de algemene vergadering als en wanneer het aandelenkapitaal onder een vierde van het minimumkapitaal daalt.

In dit geval is er geen quorum voor de algemene vergadering vereist en kan de ontbinding worden uitgesproken door de Aandeelhouders van één vierde van de op de vergadering vertegenwoordigde aandelen.

De vergadering moet worden bijeengeroepen om plaats te vinden binnen een termijn van veertig dagen na de vaststelling dat het nettovermogen van de Vennootschap onder twee derde of een vierde van het wettelijke minimum is gedaald, naargelang het geval.

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

De vereffenaar(s) zal/zullen de algemene vergadering van aandeelhouders bijeenroepen om plaats te vinden binnen een termijn van een maand als aandeelhouders die minstens een tiende van het aandelenkapitaal vertegenwoordigen, dat eisen middels een schriftelijk verzoek met opgave van de agenda.

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

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

XVII. Voorkoming van witwassen en financieren

van terrorisme

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

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

Bovendien is de Vennootschap verplicht om de herkomst van de bedragen te achterhalen als zij afkomstig zijn van een financiële instelling die niet onderworpen is aan een identificatieverplichting die gelijkwaardig is aan de vereisten van de Luxemburgse wet. De inschrijvingen kunnen tijdelijk worden geblokkeerd tot de herkomst van de bedragen is vastgesteld. De Vennootschap controleert beleggingen ook in het kader van de strijd tegen het witwassen van geld en het financieren van terrorisme.

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

XVIII. Belangenconflicten

De Beheermaatschappij, de Beleggingsbeheerders en enige beleggingsadviseurs, de Bewaarder, de Betaalagent, het Centraal Administratiekantoor, de Registerhouder en Transferagent, het Effectenuitleenkantoor en enige andere niet-verbonden partijen voor EFT's, samen met hun dochtervennootschappen, bestuurders, directeuren of aandeelhouders (samen de "Partijen") zijn betrokken bij, of kunnen betrokken zijn bij, andere professionele en financiële activiteiten die een belangenconflict kunnen veroorzaken met het beheer en de administratie van de Vennootschap. Dit omvat het beheer van andere fondsen, de aankoop en verkoop van effecten, makelaarsdiensten, de bewaring van effecten en functies als bestuurder, directeur, adviseur of gevolmachtigde van andere fondsen of ondernemingen waarin de Vennootschap kan beleggen.

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

Er zijn geen belangenconflicten vastgesteld tussen de Vennootschap en de Partijen.

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

XIX. Nominees

Indien een Aandeelhouder inschrijft op Aandelen via een bepaalde Distributeur, kan de Distributeur op eigen naam een rekening openen en de Aandelen exclusief op eigen naam registreren als Nominee, of namens de belegger. Indien de Distributeur handelt als Nominee, moeten alle volgende aanvragen voor inschrijving op of terugkoop of conversie en andere opdrachten via de betrokken Distributeur verlopen. Het aanbod van bepaalde Nominees omvat mogelijk niet alle Subfondsen of Aandelenklassen of de mogelijkheid om in alle valuta's in te schrijven/terug te kopen. De betrokken cliënten kunnen hierover bij hun Nominee meer informatie vragen.

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

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

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

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

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

XX. Beursnotering

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

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

Bijlage I: Activa onderworpen aan TRS'en en SFT's – Tabel

Overeenkomstig Verordening (EU) Nr. 2015/2365, wordt informatie inzake het type activa dat kan worden onderworpen aan TRS en SFT's, evenals het maximale en verwachte deel dat eraan onderworpen kan worden, bekendgemaakt in de volgende tabel. Er wordt opgemerkt dat de maximale en verwachte gedeelten van TRS'en worden berekend als bijdrage aan de algemene blootstelling van elk Subfonds door de methode van de som van de nominale waarden te hanteren ("brutobenadering"), dus zonder rekening te houden met enige regelingen voor saldoberekening.

De verwachte en maximale TRS- en EFT-niveaus zijn indicatoren en geen wettelijke grenswaarden, afhankelijk van de marktvraag. De Subfondsen zullen effecten uitleenen afhankelijk van de marktvraag om deze te lenen. Deze vraag varieert per tegenpartij, per activaklasse en per markt, afhankelijk van factoren zoals liquiditeit, afdekkingsstrategieën en vereffenefficiëntie. Deze factoren veranderen in de loop van de tijd onder invloed van de algemene marktdynamiek (bijv. monetair beleid) en veranderingen in de beleggings- en handelsstrategieën van tegenpartijen of van de Subfondsen. Bijgevolg kunnen de inkomsten uit effectenleningen en het gebruik (% geleende AUM's) per activaklasse en per Subfonds verschillen. Het gebruik van TRS'en en/of SFT's door een Subfonds kan tijdelijk hoger liggen dan de in deze tabel vermelde niveau, mits het gebruik binnen het risicoprofiel blijft en de algemene blootstellingslimiet niet wordt overschreden. Meer informatie over de werkelijke gebruikspercentages op de verslagdatum voor elk Subfonds wordt ter beschikking gesteld in het jaarverslag dat kosteloos verkrijgbaar is op het hoofdkantoor van de Vennootschap. Deze gebruikspercentages op de verslagdatum zijn mogelijk niet representatief voor de werkelijke gebruikspercentages over het hele jaar.

nr.	Naam van het Subfonds	Type activa onderworpen aan SFT's	Type activa onderhevig aan TRS	Verwachte effectenleningen (Marktwaaarde)	Max. effectenleningen (Marktwaaarde)	Verwachte TRS'en (Som van de nominale waarden)	Max. TRS'en (Som van de nominale waarden)
1.	NN (L) AAA ABS	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
2.	NN (L) Alternative Beta	Vastrentende effecten	Aandelenindex en/of grondstoffenindex	0-1%	10%	20%	50%
3.	NN (L) Asia Income	Aandelen	Aandelenindex	1%	10%	5%	10%
4.	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	2%	10%	5%	10%
5.	NN (L) Asian High Yield	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	2%	10%	5%	10%
6.	NN (L) Banking & Insurance	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	10%	5%	10%
7.	NN (L) Belgian Government Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
8.	NN (L) Climate & Environment	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	10%
9.	NN (L) Commodity Enhanced	Vastrentende effecten	Grondstoffenindex	0-1%	10%	100%	150%
10.	NN (L) Corporate Green Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0%	0%	5%	10%
11.	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	1%	10%	5%	10%
12.	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	3%	10%	5%	10%
13.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%

14.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
15.	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
16.	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	0%
17.	NN (L) Emerging Markets High Dividend	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	10%	5%	10%
18.	NN (L) Energy	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	10%	5%	10%
19.	NN (L) Euro Covered Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
20.	NN (L) Euro Credit	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
21.	NN (L) EURO Equity	Aandelen	Aandelenindex	2%	10%	5%	10%
22.	NN (L) Euro Fixed Income	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	50%	100%
23.	NN (L) Euro High Dividend	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	10%	5%	10%
24.	NN (L) Euro Income	Aandelen	Het is niet de bedoeling dit subfonds bloot te stellen aan TRS'en	2%	10%	N.v.t.	N.v.t.
25.	NN (L) Euro Liquidity	Het is niet de bedoeling dit subfonds bloot te stellen aan SFT's	Het is niet de bedoeling dit subfonds bloot te stellen aan TRS'en	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.	N.v.t.
26.	NN (L) Euro Long Duration Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
27.	NN (L) Euro Short Duration	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
28.	NN (L) Euro Sustainable Credit	Het is niet de bedoeling dit subfonds bloot te stellen aan SFT's	Vastrentende Index	N.v.t.	N.v.t.	5%	10%
29.	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Het is niet de bedoeling dit subfonds bloot te stellen aan SFT's	Vastrentende Index	N.v.t.	N.v.t.	5%	10%
30.	NN (L) Euromix Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
31.	NN (L) European ABS	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
32.	NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	0%
33.	NN (L) European Equity	Aandelen	Aandelenindex	1%	10%	5%	10%
34.	NN (L) European High Dividend	Aandelen	Aandelenindex	2%	10%	5%	10%
35.	NN (L) European High Yield	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	3%	10%	5%	10%
36.	NN (L) European Participation Equity	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	10%	5%	10%

37.	NN (L) European Real Estate	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	10%	5%	10%
38.	NN (L) European Sustainable Equity	Het is niet de bedoeling dit subfonds bloot te stellen aan SFT's	Aandelenindex	N.v.t.	N.v.t.	5%	10%
39.	NN (L) European Sustainable Small Caps	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	0%
40.	NN (L) First Class Multi Asset	Vastrentende effecten en/of aandelen	Mandje met aandelen, aandelenindex en/of vastrentende index	0-1%	10%	5%	10%
41.	NN (L) First Class Multi Asset Premium	Vastrentende effecten en/of aandelen	Mandje met aandelen, aandelenindex en/of vastrentende index	0-1%	10%	100%	150%
42.	NN (L) First Class Protection	Vastrentende effecten	Het is niet de bedoeling dit subfonds bloot te stellen aan TRS'en	0-1%	10%	N.v.t.	N.v.t.
43.	NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (met ingang van 31 oktober 2022, NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities)	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
44.	NN (L) First Class Yield Opportunities	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	1%	10%	5%	10%
45.	NN (L) Food & Beverages	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	10%	5%	10%
46.	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	3%	10%	5%	10%
47.	NN (L) Global Bond Opportunities	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	50%	100%
48.	NN (L) Global Convertible Bond	Vastrentende effecten en/of aandelen	Mandje met aandelen, aandelenindex en/of vastrentende index	0-1%	10%	5%	10%
49.	NN (L) Global Convertible Opportunities	Vastrentende effecten en/of aandelen	Mandje met aandelen, aandelenindex en/of vastrentende index	0-1%	10%	5%	10%
50.	NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	0%
51.	NN (L) Global Equity Impact Opportunities	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	10%
52.	NN (L) Global High Dividend	Aandelen	Aandelenindex	2%	10%	5%	10%
53.	NN (L) Global High Yield	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	3%	10%	5%	10%
54.	NN (L) Global Inflation Linked Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
55.	NN (L) Global Investment Grade Credit	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
56.	NN (L) Global Real Estate	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	10%	5%	10%
57.	NN (L) Global Sustainable Equity	Het is niet de bedoeling dit subfonds bloot te stellen aan SFT's	Aandelenindex	N.v.t.	N.v.t.	5%	10%

58.	NN (L) Greater China Equity	Aandelen	Aandelenindex	2%	10%	5%	10%
59.	NN (L) Green Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0%	0%	5%	10%
60.	NN (L) Green Bond Short Duration	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0%	0%	5%	10%
61.	NN (L) Health Care	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	10%	5%	10%
62.	NN (L) Health & Well-being	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	10%
63.	NN (L) Japan Equity	Aandelen	Aandelenindex	0-1%	10%	5%	10%
64.	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	Vastrentende effecten en/of aandelen	Mandje met aandelen, aandelenindex, vastrentende index en/of grondstoffenindex	0-1%	10%	400%	600%
65.	NN (L) Multi Asset High Income	Vastrentende effecten en/of aandelen	Mandje met aandelen, aandelenindex en/of vastrentende index	0-1%	10%	5%	10%
66.	NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	0%
67.	NN (L) Smart Connectivity	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	10%
68.	NN (L) Social Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende index	0%	0%	5%	10%
69.	NN (L) Sovereign Green Bond	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0%	0%	5%	10%
70.	NN (L) US Behavioural Equity	Aandelen	Aandelenindex	0%	0%	0%	0%
71.	NN (L) US Credit	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	0-1%	10%	5%	10%
72.	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Aandelen	Aandelenindex	1%	10%	5%	10%
73.	NN (L) US Factor Credit	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	1%	10%	50%	100%
74.	NN (L) US High Dividend	Aandelen	Aandelenindex	1%	10%	5%	10%
75.	NN (L) US High Yield	Vastrentende effecten	Vastrentende Index	1%	10%	5%	10%

Bijlage II: Overzichtstabel van de Indexen van de Subfondsen van de Vennootschap - Tabel

nr.	Naam van het Subfonds	Naam van de Benchmark/Index	Binnen het toepassingsgebied van de Benchmarkverordening?	Beheerder van de Index	Geregistreerd bij de bevoegde autoriteit?
1.	NN (L) AAA ABS	Bloomberg Barclays Euro ABS Floating Rate AAA	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
2.	NN (L) Alternative Beta	Geen benchmark	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
3.	NN (L) Asia Income	MSCI AC Asia Ex-Japan (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
4.	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Asia Credit (JACI)	Binnen het toepassingsgebied	J.P. Morgan Securities PLC	Ja
5.	NN (L) Asian High Yield	ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index (20% lvl 4 sector 3% issuer cap)	Binnen het toepassingsgebied	ICE Data Indices LLC	Ja
6.	NN (L) Banking & Insurance	MSCI World Financials (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
7.	NN (L) Belgian Government Bond	J.P. Morgan Government Bond (GBI) Belgium (Traded)	Binnen het toepassingsgebied	J.P. Morgan Securities PLC	Ja
8.	NN (L) Climate & Environment	MSCI AC World (NR)	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
9.	NN (L) Commodity Enhanced	Bloomberg Commodity (TR)	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
10.	NN (L) Corporate Green Bond	Bloomberg Barclays Euro Green Corporate Bond 5% Issuer Capped (NR)	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
11.	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	J.P. Morgan Corporate Emerging Market Bond (CEMBI) Diversified	Binnen het toepassingsgebied	J.P. Morgan Securities PLC	Ja
12.	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified	Binnen het toepassingsgebied	J.P. Morgan Securities PLC	Ja
13.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified	Binnen het toepassingsgebied	J.P. Morgan Securities PLC	Ja
14.	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	J.P. Morgan Emerging Local Markets Plus (ELMI+)	Binnen het toepassingsgebied	J.P. Morgan Securities PLC	Ja
15.	NN (L) Emerging Markets Debt Short Duration (Hard Currency)	SOFR	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
16.	NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Emerging Markets (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
17.	NN (L) Emerging Markets High Dividend	MSCI Emerging Markets (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
18.	NN (L) Energy	MSCI World Energy 10/40 (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
19.	NN (L) Euro Covered Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Securitized - Covered	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
20.	NN (L) Euro Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
21.	NN (L) EURO Equity	MSCI EMU (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
22.	NN (L) Euro Fixed Income	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
23.	NN (L) Euro High Dividend	MSCI EMU (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
24.	NN (L) Euro Income	MSCI EMU (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
25.	NN (L) Euro Liquidity	€STR	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*

26.	NN (L) Euro Long Duration Bond	Bloomberg Barclays Euro Aggregate 10+ Y	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
27.	NN (L) Euro Short Duration	J.P. Morgan EMU Investment Grade 1-3Y	Binnen het toepassingsgebied	J.P. Morgan Securities PLC	Ja
28.	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate ex Financials	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
29.	NN (L) Euro Sustainable Credit	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
30.	NN (L) Euromix Bond	Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Treasury AAA 1-10Y	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
31.	NN (L) European ABS	Euribor 3 maanden	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
32.	NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
33.	NN (L) European Equity	MSCI Europe (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
34.	NN (L) European High Dividend	MSCI Europe (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
35.	NN (L) European High Yield	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials	Binnen het toepassingsgebied	ICE Data Indices LLC	Ja
36.	NN (L) European Participation Equity	Geen benchmark	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
37.	NN (L) European Real Estate	GPR 250 Europe 10/40 20% UK (NR)	Binnen het toepassingsgebied	Global Property Research	Ja
38.	NN (L) European Sustainable Equity	MSCI Europe (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
39.	NN (L) European Sustainable Small Caps	MSCI Europe Small Cap index (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
40.	NN (L) First Class Multi Asset	Euribor 1 maanden	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
41.	NN (L) First Class Multi Asset Premium	Euribor 1 maanden	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
42.	NN (L) First Class Protection	Geen benchmark	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
43.	NN (L) First Class Stable Yield Opportunities (met ingang van 31 oktober 2022, NN (L) First Class Sustainable Yield Opportunities)	Euribor 1 maanden	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
44.	NN (L) First Class Yield Opportunities	Euribor 1 maanden	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
45.	NN (L) Food & Beverages	MSCI World Consumer Staples (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
46.	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	J.P. Morgan Next Generation Markets (NEXGEM) ex Argentina	Binnen het toepassingsgebied	J.P. Morgan Securities PLC	Ja
47.	NN (L) Global Bond Opportunities	Bloomberg Barclays Global Aggregate	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
48.	NN (L) Global Convertible Bond	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index USD (Hedged)	Binnen het toepassingsgebied	Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited	Ja
49.	NN (L) Global Convertible Opportunities	Refinitiv Global Focus Convertible Bond Index USD (Hedged)	Binnen het toepassingsgebied	Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited	Ja
50.	NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI World (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
51.	NN (L) Global Equity Impact Opportunities	MSCI AC World (NR)	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
52.	NN (L) Global High Dividend	MSCI World (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja

53.	NN (L) Global High Yield	Bloomberg Barclays High Yield 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped	Binnen het toepassingsgebied	a) Bloomberg Index Services Limited b) Bloomberg Index Services Limited	a) Ja b) Ja
54.	NN (L) Global Inflation Linked Bond	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
55.	NN (L) Global Investment Grade Credit	Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
56.	NN (L) Global Real Estate	GPR 250 Global 10/40 (NR)	Binnen het toepassingsgebied	Global Property Research	Ja
57.	NN (L) Global Sustainable Equity	MSCI World (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
58.	NN (L) Greater China Equity	MSCI Golden Dragon 10/40 (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
59.	NN (L) Green Bond	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond(NR) 10% Capped Index	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
60.	NN (L) Green Bond Short Duration	Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond(NR) 10% Capped Index	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
61.	NN (L) Health Care	MSCI World Health Care (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
62.	NN (L) Health & Well-being	MSCI AC World (NR)	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
63.	NN (L) Japan Equity	MSCI Japan (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
64.	NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	SOFR	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
65.	NN (L) Multi Asset High Income	Geen benchmark	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
66.	NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity	MSCI North America (NR)	Binnen het toepassingsgebied	MSCI Limited	Ja
67.	NN (L) Smart Connectivity	MSCI AC World (NR)	Buiten het toepassingsgebied	N.v.t.*	N.v.t.*
68.	NN (L) Social Bond	iBoxx EUR Investment Grade Social Bonds (10% Issuer Cap)	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
69.	NN (L) Sovereign Green Bond	MSCI Euro Green Bond Treasury and Government-Related 10% Capped Index	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
70.	NN (L) US Behavioural Equity	S&P 500 (NR)	Binnen het toepassingsgebied	S&P Dow Jones Indices LLC	Ja
71.	NN (L) US Credit	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
72.	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	S&P 500 (NR)	Binnen het toepassingsgebied	S&P Dow Jones Indices LLC	Ja
73.	NN (L) US Factor Credit	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate	Binnen het toepassingsgebied	Bloomberg Index Services Limited	Ja
74.	NN (L) US High Dividend	S&P 500 (NR)	Binnen het toepassingsgebied	S&P Dow Jones Indices LLC	Ja
75.	NN (L) US High Yield	ICE BofAML US High Yield Constrained (TR)	Binnen het toepassingsgebied	ICE Data Indices LLC	Ja

* het Subfonds gebruikt geen index, of gebruikt een index op een manier die niet onder de Benchmarkverordening valt of gebruikt een Index waarvan de Beheerder een Centrale Bank is die niet onder de Benchmarkverordening valt.

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

NN Investment Partners

Postbus 90470

2509 LL Den Haag

Nederland

e-mail: info@nnip.com

of www.nnip.com