



**NN investment  
partners**

# **NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A**

Supplement

---

**Prospectus datum**

1 februari 2020

---

## Inhoudsopgave

Belangrijke informatie .....	3
NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A .....	4
Participatieklassen .....	4
NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A .....	4
Doelstelling .....	5
Beleggingsbeleid .....	5
Uitbesteding beheerwerkzaamheden .....	6
Risicoprofiel .....	6
Kopen en doen royeren van participaties in het Fonds .....	8
Kosten .....	9
Dividendbeleid en herbelegging van uitkeringen .....	11
Informatie over het Fonds .....	11
Verslaggeving .....	11
Mededeling Beheerder .....	12
Assurance-rapport .....	13

## Belangrijke informatie

Dit Supplement moet worden gelezen in samenhang met en is onderdeel van het Prospectus (het “**Prospectus**”) van NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A (het “**Fonds**”). Tenzij anders is bepaald hebben alle gedefinieerde begrippen de betekenis die hieraan is toegekend in het Prospectus.

Aan participaties in het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's zijn verbonden. De (potentiële) beleggers van het Fonds dienen kennis te nemen van de volledige inhoud van het Prospectus alsmede van dit Supplement, alvorens te beleggen in één van de participaties in het Fonds.

De afgifte en verspreiding van het Prospectus en van dit Supplement, alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van de hierna te noemen Participatieklasse(n) kunnen in jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van het Prospectus en/of dit Supplement, worden verzocht zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Het Prospectus en/of dit Supplement, is eveneens geen aanbod van, of een uitnodiging tot aankoop van, of verzoek om in te schrijven op enige participatie in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. NN Investment Partners B.V. en het Fonds zijn niet aansprakelijk voor schending van dergelijke wet- en/of regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke belegger is of niet.

Ten aanzien van alle in het Prospectus en dit Supplement opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een participatie kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Met uitzondering van NN Investment Partners B.V. (de “**Beheerder**”) is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in het Prospectus of in dit Supplement zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door NN Investment Partners B.V. De afgifte van het Prospectus en dit Supplement en koop, verkoop, uitgifte en royement op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in het Prospectus en dit Supplement vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van het Prospectus en dit Supplement nog juist is, met dien verstande dat de gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen worden geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat. Informatie hierover kunt u inwinnen bij NN Investment Partners B.V.

Potentiële beleggers worden geadviseerd hun eigen fiscaal adviseur in te schakelen teneinde hen te adviseren over de fiscale aspecten van een eventuele participatie in het Fonds en de verschillende Participatieklassen daarvan.

Op het Prospectus alsmede op dit Supplement is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

## NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A

Het “Fonds” is een icbe als gedefinieerd in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht (“Wft”) in de vorm van een beleggingsfonds (fonds voor gemene rekening) met een open end structuur. Het Fonds zal bijzondere omstandigheden uitgezonderd, in beginsel elke beursdag participaties kunnen uitgeven of royeren.

NN Investment Partners B.V. treedt op als beheerder van een icbe als bedoeld in artikel 1:1 Wft en beschikt in die hoedanigheid over een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b lid 1, aanhef en onderdeel a van de Wft van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Het Fonds kent een of meer verschillende *klassen* (categorieën) participaties (“**Participatieklasse**” of “**Participatieklassen**”). De participaties geven per klasse recht op een evenredig aandeel in het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend.

## Participatieklassen

Participatieklassen binnen het Fonds kunnen onderling verschillen op het vlak van kosten- en vergoedingsstructuur, het minimum bedrag van eerste inleg, eisen aan de hoedanigheid van de beleggers, de valuta waarin de intrinsieke waarde is uitgedrukt, etc.

De huidige Participatieklassen van het Fonds zijn:

Participatieklasse P: beursgenoteerde participatieklasse bestemd voor particuliere (niet professionele) beleggers.

De juridische naam van aandelen van Participatieklasse P is gelijk aan de naam van het Fonds met de toevoeging “– P”, te weten: NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A - P.

De commerciële naam van aandelen van Aandelenklasse P is gelijk aan de naam van het Fonds, te weten: NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A.

Participatieklasse T: participatieklasse bestemd voor andere door de beheerder beheerde icbe’s en beleggingsinstellingen dan wel aan de beheerder gelieerde partijen.

De juridische en commerciële naam van Participatieklasse T is gelijk aan de naam van het Fonds met de toevoeging “– T”, te weten: –NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A - T.

Participatieklasse Z: participatieklasse bestemd voor andere door de beheerder beheerde icbe’s en beleggingsinstellingen dan wel professionele beleggers die de managementvergoeding betalen aan de beheerder zelf of aan een aan de beheerder gelieerde partij.

De juridische en commerciële naam van participaties van Participatieklasse Z is gelijk aan de naam van het Subfonds met de toevoeging “– Z”, te weten: NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A - Z.

## NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A

Het Fonds is een fonds dat deelnemers in staat stelt om wereldwijd te beleggen in aandelen van bedrijven die deel uitmaken van de index, MSCI World (NR). Het Fonds streeft ernaar te beleggen in aandelen van bedrijven die hun activiteiten op een duurzame manier uitvoeren.

## Doelstelling

Het Fonds streeft naar rendementen in lijn met die van de index MSCI World (NR) door te beleggen in aandelen van bedrijven die zijn opgenomen in de index en die hun activiteiten op een duurzame manier uitvoeren. De beheerder van de index, MSCI is opgenomen in het ESMA register voor indices en beheerders van indices.

In het geval de index niet langer wordt aangeboden of materieel zal wijzigen heeft de beheerder van het Fonds een procedure opgesteld hoe de beheerder van het Fonds in deze gevallen dient te handelen. Op verzoek van beleggers is een afschrift van deze procedure kosteloos verkrijgbaar.

Het Fonds richt zich tot het type belegger met het profiel “Dynamisch” zoals gedefinieerd in de paragraaf “Risicoprofiel” in het Prospectus.

In het algemeen zijn beleggingsinstellingen die beleggen in aandelen gericht op kapitaalgroei. Afhankelijk van het geldende dividendbeleid kan een beleggingsinstelling in inkomsten voorzien. Door middel van de keuze voor herbelegging van dividend kan de belegger individueel invulling geven aan het gewenste doel (kapitaalgroei en/of inkomsten).

## Beleggingsbeleid

Het Fonds streeft naar rendementen in lijn met die van de index door te beleggen in aandelen die zijn opgenomen in de index, met uitzondering van de aandelen van bedrijven die niet in aanmerking komen als een resultaat van het duurzaamheidsbeleid. Daarom is het waarschijnlijk dat er een verschil is tussen de samenstelling van de portefeuille van het fonds en de samenstelling van de index, wat resulteert in een hogere tracking error. De tracking error die voortvloeit uit het duurzaamheidsbeleid betekent dat er een risico bestaat dat de doelstelling van het fonds om het rendement op de index te repliceren niet wordt gehaald. De tracking error van een fonds ten opzichte van de index schommelt in de loop van de tijd, afhankelijk van onder andere het aantal en de marktkapitalisatie van de aandelen van bedrijven die zijn uitgesloten.

Het Fonds streeft ernaar wereldwijd te beleggen in (certificaten van) aandelen (daaronder begrepen claims, converteerbare obligaties, winst- en oprichtersbewijzen dan wel opties, warrants ter verkrijging of vervreemding van dergelijke effecten en overige soortgelijke waardepapieren) van ondernemingen die een duurzaam ontwikkelingsbeleid nastreven dat voldoet aan de door Beheerder gestelde criteria. Duurzame bedrijven zijn bedrijven die handelen in overeenstemming met sociale en milieunormen en de beste praktijken op het gebied van corporate governance. Duurzame bedrijven combineren hun verlangens naar goede financiële resultaten met respect voor sociale principes (bijvoorbeeld mensenrechten, antidiscriminatie, problemen met kinderarbeid) en respect voor het milieu. Het Fonds heeft de mogelijkheid om de beleggingen zowel direct als indirect te handhaven - bijvoorbeeld door blootstelling aan de relevante financiële instrumenten door middel van derivaten of beleggingen in andere beleggingsfondsen. Het Fonds kan gebruikmaken van derivaten zoals opties, futures, warrants, swaps en valutatermijntransacties. Ze kunnen worden gebruikt voor afdekkingsoeleinden en voor efficiënt portefeuillebeheer. Deze instrumenten kunnen een hefboomeffect hebben, waardoor de gevoeligheid van het Fonds voor marktfluctuaties toeneemt. Bij het gebruik van derivaten zal ervoor worden gezorgd dat de portefeuille als geheel binnen de beleggingsbeperkingen blijft. Het risicoprofiel dat samenhangt met het type belegger waarop het Fonds zich richt, verandert niet als gevolg van het gebruik van deze instrumenten.

*Naast het bovenstaande geldt ten aanzien van het beleggingsbeleid van het Fonds het volgende:*

- het vermogen kan worden belegd in zowel euro's als vreemde valuta's;
- risico's zoals valutarisico's worden bijvoorbeeld niet afgedekt ten opzichte van de index. Het fonds volgt het valuta-beleid van de index;
- voor zover het vermogen niet is belegd in de hiervoor genoemde financiële instrumenten, bestaat de mogelijkheid om het vermogen te beleggen in bepaalde geldmarktinstrumenten (bijvoorbeeld certificaten of deposit en commercial paper), geldmarkt beleggingsfondsen of aan te houden in de vorm van liquide middelen;
- de 'global exposure' van dit Fonds wordt bepaald volgens de 'commitment' methode methode;

- de Beheerder van het Fonds heeft de bevoegdheid om als debiteur kortlopende leningen aan te gaan ten behoeve van het Fonds;
- transacties met aan NN Group gelieerde partijen zullen tegen marktconforme voorwaarden plaatsvinden (zie ook de paragraaf “Gelieerde partijen” in het Prospectus);
- het Fonds belegt, in lijn met het beleggingsbeleid, wereldwijd in financiële instrumenten via effectenbeurzen, met door de Beheerder goedgekeurde tegenpartijen;
- het Fonds zal in totaal niet meer dan tien procent van het beheerde vermogen beleggen in rechten van deelnemingen in andere beleggingsinstellingen.

## Uitbesteding beheerwerkzaamheden

De Beheerder heeft een deel van zijn beheerwerkzaamheden uitbesteed aan Irish Life Investment Management Limited, onderdeel van The Canada Life Group (U.K.), gevestigd in Ierland. Irish Life Investment Management Limited is verantwoordelijk voor het nemen van de beleggingsbeslissingen binnen het kader van het beleggingsbeleid zoals dat is vastgesteld door de Beheerder en zoals dat is beschreven in dit Supplement, het verzamelen en verrichten van research op basis waarvan genoemde beslissingen genomen kunnen worden en het geven van opdracht tot aan- en verkoop van effecten. Het risicobeheer waaronder de uiteindelijke mandaatbewaking en taken zoals het voeren van een (fonds)administratie berusten bij de Beheerder. De kosten die verbonden zijn aan deze uitbesteding zijn verdisconteerd in de door het Subfonds in rekening gebrachte managementvergoeding.

## Risicoprofiel

Aan het beleggen in het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's<sup>1</sup> verbonden. Hieronder worden de risico's beschreven. Daarbij is aangegeven of deze als groot, middelgroot dan wel klein aan te merken zijn.

### Groot

#### Valutarisico

Indien kan worden belegd in (effecten luidende in) andere valuta's dan de euro, kunnen valutaschommelingen zowel een positieve als een negatieve invloed hebben op het beleggingsresultaat.

#### Algemeen risico vermogen

Het Fonds is onderhevig aan risico's van waardeveranderingen van het kapitaal, met inbegrip van het potentiële risico van erosie als gevolg van intrekkingen van rechten van deelneming en winstuitkeringen die hoger zijn dan het beleggingsrendement.

#### Rendementsrisico

Het risico bestaat dat het door u verwachte rendement op uw belegging zich niet heeft gerealiseerd op het moment dat u uw belegging verkoopt. Daarnaast staat niet vast dat het Fonds zijn doelstelling zal halen. Het rendement van het Fonds is afhankelijk van de waardeontwikkeling van de beleggingen en de directe opbrengsten van deze beleggingen (dividend, interest).

#### Marktrisico

Het Fonds is gevoelig voor waardeverandering van de beleggingen als gevolg van fluctuaties van prijzen in financiële markten zoals de aandelen of vastrentende markten (marktrisico). Daarnaast kunnen ook de prijzen van de individuele instrumenten waarin het Fonds belegt, fluctueren. Indien het Fonds gebruik maakt van derivaten zoals omschreven

---

<sup>1</sup> De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

onder “Beleggingsbeleid”, kunnen deze toegepast worden voor zowel het afdekken van risico's als efficiënt portefeuille-beheer. Daarbij kan ook sprake zijn van hefboomwerking, waardoor de gevoeligheid van het Fonds voor marktbevingen wordt vergroot.

### Waarde kan stijgen/dalen

De waarde van deelneming in de icbe is afhankelijk van ontwikkelingen op de financiële markten. De mogelijkheid bestaat dat uw belegging in waarde stijgt; het is echter ook mogelijk dat uw belegging weinig tot geen inkomsten zal genereren en dat uw inleg bij een ongunstig koersverloop geheel of ten dele verloren gaat.

### Middelgroot

#### Concentratie-risico

Het beleggen op basis van een bepaald geografisch gebied, specifieke sectoren, thema's of producten kan tot een concentratie van beleggingen in deze bepaalde geografische gebieden, specifieke sectoren, thema's of producten leiden. Het Fonds zal daardoor met name gevoelig zijn voor ontwikkelingen in deze bepaalde geografische gebieden, specifieke sectoren, thema's of producten.

#### Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico's kunnen ontstaan wanneer een bepaalde onderliggende belegging moeilijk te verkopen is. Doordat het Fonds in incurante effecten kan beleggen, bestaat het risico dat het Fonds niet de mogelijkheid heeft om financiële middelen vrij te krijgen die nodig kunnen zijn om aan bepaalde verplichtingen te voldoen.

### Klein

#### Renterisico

Bij een belegging in vastrentende waarden wordt renterisico gelopen. Deze risico's doen zich voor wanneer de rentevoeten van de voornaamste valuta's van een effect fluctueren. Wanneer rentes dalen, is de algemene verwachting dat de waarde van vastrentende effecten stijgt. Omgekeerd, wanneer rentes stijgen, is de algemene verwachting dat de waarde van vastrentende effecten daalt.

#### Kredietrisico

Beleggers moeten ten volle beseffen dat elke belegging tot kredietrisico's kan leiden. 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 obligaties en schuldbewijzen van emittenten met een hogere rating. Als de emittent van obligaties of schuldbewijzen in financiële of economische problemen geraakt, waardoor het kredietrisico toeneemt en de rating waarschijnlijk verlaagd wordt, dan kan dat een invloed hebben op de waarde van de obligaties of schuldbewijzen (die volledig waardeloos kunnen worden).

#### Emittent wanbetalingsrisico

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 als gevolg van een waardedaling van de activa van een emittent. Het gebruik van kredietderivaten, indien vermeld in het beleggingsbeleid van het Fonds, kan een kredietrisico met zich meebrengen.

#### Tegenpartijrisico

Indien het Fonds OTC-derivaten afsluit, kan deze 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. Het Fonds kan namelijk 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 Participatieklassen van het Fonds wordt gedragen door het Fonds in zijn geheel. Om dit risico te mitigeren zal het Fonds ervoor zorgen dat de handel in bilaterale OTC-derivaten voldoet aan de volgende criteria:

- In het algemeen zullen alleen kwalitatief hoogwaardige tegenpartijen worden goedgekeurd voor het handelen van bilaterale OTC-derivaten. In principe heeft een bilaterale OTC-derivaten tegenpartij op zijn minst een investment grade rating van Fitch, Moody's en/of Standard & Poor's;
- Bilaterale OTC-derivaten moeten op basis van een robuust juridisch raamwerk verhandeld worden; normaal gesproken is dit een International Swap and Derivative Association Inc. raamovereenkomst (ISDA) met een Credit Support Annex (CSA);
- Alle bilaterale OTC-derivaten worden gedekt door onderpand op basis van een dagelijks proces zoals beschreven in de paragraaf "Gebruik van onderpand" in het prospectus van het Fonds;
- De kredietwaardigheid van de bilaterale OTC-derivaten tegenpartijen wordt op zijn minst jaarlijks geëvalueerd;
- Alle beleidsdocumenten ("policies") die betrekking hebben op de bilaterale handel in bilaterale OTC-derivaten worden op zijn minst jaarlijks geëvalueerd en aangepast indien dit nodig is.

### Afwikkelingsrisico

Het Fonds is gevoelig voor het risico dat een afwikkeling via een betalingssysteem niet plaatsvindt zoals verwacht, omdat de betaling of levering van de financiële instrumenten door een tegenpartij niet, niet op tijd of niet zoals verwacht plaatsvindt.

### Inflatierisico

Als gevolg van inflatie kan de waarde van de beleggingsopbrengsten worden aangetast.

### Bewaarnemingsrisico

Het Fonds loopt het risico van verlies van in bewaring gegeven activa (bewaarnemingsrisico) als gevolg van insolventie, nalatigheid of frauduleuze handelingen van de (onder)bewaarnemer van die activa.

### Financiële- en fiscale wetgeving

Doordat financiële- en fiscale wetgeving aan verandering onderhevig zijn, kan een omstandigheid die ten tijde van toetreding bestaat daarna ten nadele wijzigen.

### Schuldpositie

Het Fonds heeft de mogelijkheid om tot een maximum van 10% van het Fondsvermogen met geleend geld te beleggen of op andere wijze een schuld aan te gaan (bijvoorbeeld in het kader van liquiditeitsbeheer).

### Risico verhandelbaarheid

In uitzonderlijke situaties kan sprake zijn van verminderde verhandelbaarheid van de rechten van deelneming in het Fonds.

Bovengenoemde risico's zijn geordend naar belang weergegeven. De rangorde van deze risico's zou, o.a. als gevolg van bijzondere marktomstandigheden, in de loop der tijd kunnen fluctueren. De thans weergegeven volgorde past bij een belegging op langere termijn.

## Kopen en doen royeren van participaties in het Fonds

Participaties kunnen worden gekocht en verkocht door tussenkomst van de hierna te noemen intermediair of de Transfer Agent.



### Participatieklasse P en beursnotering Euronext Amsterdam by NYSE Euronext

Participaties van participatieklasse P zijn toegelaten tot de notering en kunnen worden gekocht en verkocht op Euronext Amsterdam by NYSE Euronext door tussenkomst van een bank of andere financiële onderneming die intermediair is in de zin van de Wet giraal effectenverkeer. Uitgifte en roeyement van participaties is op iedere dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext is geopend – hierna te noemen: beursdag – mogelijk. Ter uitvoering van een opdracht tot aan- of verkoop van participaties kan men bij een intermediair naar eigen keuze terecht.

### Alle Participatieklassen

Alle Participatieklassen van het Fonds kennen één handelsmoment per beursdag. Aan- en verkoopopdrachten die op een beursdag voor 16.00 uur ("cut-off tijdstip") worden ingelegd op de beurs of voor wat betreft Participatieklasse P respectievelijk bij de Transfer Agent voor wat betreft Participatieklasse T van het Fonds zullen worden afgewikkeld tegen de participatiewaarde zoals die de eerstvolgende beursdag wordt vastgesteld door de Beheerder vermeerderd of verminderd met een vaste op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen (zie ook: Koersvorming en publicatie participatiewaarden, behoudens indien sprake is van vervroegde sluiting van de beurs, in welk geval een ander door de beurs respectievelijk de Transfer Agent bekend te maken/bekend gemaakt (vroeger) tijdstip als cut-off tijdstip te gelden heeft). Opdrachten op de beurs respectievelijk bij de Transfer Agent kunnen zowel (hele) participaties als in ronde bedragen worden opgegeven.

### Participatiewaarde

De Beheerder stelt ten minste iedere beursdag de voor die dag geldende participatiewaarde in euro's vast. De participatiewaarde wordt berekend door de vastgestelde waarde van het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend te delen door het op de dag van vaststelling aantal uitstaande participaties en/of delen daarvan. Voor toetreding en uittreding worden kosten in rekening gebracht, tenzij er een goede reden bestaat om daarvan af te wijken, zulks ter beoordeling van de Beheerder. De kosten bij toetreding respectievelijk uittreding worden vastgesteld door de Beheerder. Deze kosten worden uitgedrukt in een (maximum) percentage van de participatiewaarde: een vaste op- dan wel afslag. Deze kosten dienen ter bescherming van de zittende participanten van het Fonds en komt ten goede aan het Fonds.

Thans wordt voor deze vaste op- en afslag een percentage van 0,09% respectievelijk 0,05% gehanteerd over de participatiewaarde. De hoogte van deze vergoeding is bepaald op basis van de reële gemiddelde aan- en verkoopkosten met betrekking tot de effecten waarin door het Fonds wordt belegd.

Of een opslag dan wel afslag wordt gehanteerd voor deze vergoeding is afhankelijk van de vraag of het Fonds, alle Participatieklassen omvattend, per saldo participaties uitgeeft (hetgeen leidt tot een opslag) of royeert (hetgeen leidt tot een afslag).

Het eventuele resultaat dat ontstaat doordat feitelijke kosten van het Fonds afwijken van de hierboven genoemde vergoeding, zal toekomen aan dan wel ten laste komen van het Fonds.

## Kosten

### Algemeen

Aan het beleggen in beleggingsfondsen zijn kosten verbonden die zijn gemoeid met het beheer van het beleggingsfonds, de bewaring van de activa van het beleggingsfonds, de accountant en o.a. het toezicht.

De kosten van transacties in financiële instrumenten (transactiekosten) ten behoeve van de aan- en verkoop van de "fysieke beleggingen" die aan het Fonds worden toegerekend en de interestlasten worden direct ten laste van het Fonds gebracht. Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden opgenomen in de kostprijs respectievelijk in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen.

Transactiekosten omvatten onder meer belastingen, heffingen, aan brokers te betalen vergoedingen, zgn. spreads tussen bied- en laatprijzen en de verandering in marktprijs als gevolg van de transactie (market impact). Deze kosten omvatten ook kosten ten behoeve van clearingactiviteiten met betrekking tot derivaten, die aan het Fonds worden toegerekend.

Indien het Fonds belegt in andere icbe's of beleggingsinstellingen is het mogelijk dat door de desbetreffende doorbelegging zowel op het niveau van het Fonds als op het niveau van de onderliggende icbe of beleggingsinstelling een managementvergoeding of andere vergoedingen in rekening worden gebracht. Bij Participatieklasse P zijn deze kosten verdisconteerd in de hierna omschreven all-in fee.

Indien het Fonds direct of indirect belegt in andere door de Beheerder of een met de Beheerder verbonden beheerder beheerde icbe's of beleggingsinstellingen, worden de kosten van die icbe's of beleggingsinstellingen meegenomen bij het bepalen van het niveau van de kosten van het Fonds. Bij Participatieklassen P en T zijn deze kosten verdisconteerd in de hierna omschreven all-in fee.

Indien het Fonds direct of indirect belegt voor 10% of meer in andere icbe's of beleggingsinstellingen die niet door de Beheerder of een met de Beheerder verbonden beheerder worden beheerd, worden die kosten meegenomen bij het bepalen van het niveau van de kosten van het Fonds. Bij Participatieklassen P en T zijn deze kosten verdisconteerd in de hierna omschreven all-in fee.

Direct aan dit Fonds toerekenbare kosten, waaronder de all-in fee, worden rechtstreeks ten laste van (de Participatieklasse(n) van) dit Fonds gebracht.

Niet direct aan dit Fonds toerekenbare kosten worden via een verdeelsleutel ten laste van (de Participatieklasse(n) van) dit Fonds gebracht.

Aan een of meer bepaalde Participatieklassen toerekenbare kosten worden op de hierna te omschrijven wijze ten laste van de betreffende Participatieklasse(n) gebracht.

Daar waar sprake is van BTW zal deze voor rekening komen van (de betreffende Participatieklasse(n) van) het Fonds. Aan het Fonds in rekening gebrachte BTW kan niet worden teruggevorderd.

Uit hoofde van opgenomen leningen en incidentele roodstanden op bankrekeningen van het Fonds kunnen interestlasten zijn verschuldigd. Deze lasten worden nader toegelicht in de jaarrekening.

Over de algemene kosten van (de Participatieklasse(n) van) het Fonds wordt verantwoording afgelegd in het jaarverslag.

Voor de som van de kosten zoals bedoeld in dit hoofdstuk wordt verwezen naar het jaarverslag van het Fonds en de Essentiële Beleggersinformatie van de betreffende Participatieklasse, welke documenten geacht worden onderdeel uit te maken van dit Supplement.

## Kosten bij de Participatieklasse(n) van het Fonds

### All-in fee

De Beheerder zal aan Participatieklasse P een all-in fee in rekening brengen van 0,175% per jaar, te herleiden naar een percentage op dagbasis dat wordt berekend over het totale vermogen van Participatieklasse P van het Fonds aan het einde van iedere dag.

De Beheerder zal aan Participatieklasse T een all-in fee in rekening brengen van 0,155% per jaar, te herleiden naar een percentage op dagbasis dat wordt berekend over het totale vermogen van Participatieklasse T van het Fonds aan het einde van iedere dag.

Deze all-in fee dient ter vergoeding van de management vergoeding alsmede reguliere en/of doorlopende kosten zoals de kosten van de administratie, de verslaggeving (waaronder mede te verstaan de kosten van datavoorziening en het verwerken en berekenen van financiële gegevens van het beleggingsfonds, de bewaring van de activa, de accountant, het toezicht, de eventuele beursnotering, het verrichten van betalingen, publicaties, vergaderingen van participanten, gerechtelijke procedures, zgn. fee sharing arrangementen in het kader van cash management activiteiten, de kosten van zgn. collateral management activiteiten (betreffende het beheer van het onderpand) alsmede externe adviseurs en service providers zoals de Fund Agent of de Transfer Agent.

De all-in fee staat vast in die zin dat de Beheerder alle feitelijke kosten die de all-in fee eventueel zullen overtreffen voor zijn rekening zal nemen met uitzondering van de kosten in de volgende alinea genoemd. Daartegenover heeft de Beheerder in voorkomende gevallen het recht om de all-in fee te behouden, indien de feitelijke kosten lager blijken te zijn dan de ontvangen all-in fee. Bij de bepaling van de hoogte van de all-in fee neemt de Beheerder ook marktomstandigheden en de hoogte van vergelijkbare vergoedingen bij vergelijkbare beleggingsinstellingen en icbe's die door andere beheerders worden beheerd in aanmerking.

In aanvulling op de all-in fee kunnen incidentele, buitengewone kosten die verband houden met bijvoorbeeld de implementatie van ingrijpende wijzigingen in toepasselijke wet- en regelgeving en/of als gevolg van onvoorziene omstandigheden ten laste worden gebracht van het resultaat van het Fonds danwel de betreffende Participatieklasse. Deze kosten bedragen maximaal 0,02% van het gemiddelde vermogen op jaarbasis. Over deze kosten wordt in voorkomende gevallen verantwoording afgelegd in het jaarverslag.

## Dividendbeleid en herbelegging van uitkeringen

Het Fonds hanteert een actief uitkeringsbeleid. De uitkering wordt in principe op jaarbasis uitgekeerd aan de participanten. Daarbij kan gekozen worden tussen een uitkering in contanten of een herbelegging ervan. Herbelegging van de uitkering vindt plaats tegen de participatiewaarde dan wel tegen de intrinsieke waarde van de participaties zoals deze wordt vastgesteld op de dag van betaalbaarstelling van de uitkering. Over de uitkering in contanten en de mogelijkheid van herbelegging in participaties van het Fonds alsmede de wijze van betaalbaarstelling zal mededeling worden gedaan aan de participanten op de website van de Beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

## Informatie over het Fonds

Maandelijks wordt een actueel overzicht met betrekking tot het Fonds gepubliceerd op de website van de Beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)) met onder meer een overzicht van de samenstelling van de beleggingen binnen het Fonds. Nadere informatie over de samenstelling van de beleggingen en/of bepaalde kenmerken van het Fonds kan onder bepaalde voorwaarden door (toekomstige) beleggers dan wel andere belanghebbenden worden verkregen door een daartoe strekkend schriftelijk verzoek in te dienen bij de Beheerder. Daarbij geldt als uitgangspunt gelijke toegang tot (bepaalde) informatie. De Beheerder kan daarvoor redelijke kosten in rekening brengen.

## Verslaggeving

De jaarrekeningen van het Fonds over de laatste drie boekjaren met bijbehorende controleverklaringen en het laatste halfjaarbericht worden geacht onderdeel uit te maken van dit Supplement en zijn op aanvraag kosteloos verkrijgbaar bij het kantooradres van de Beheerder en via de website van de Beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

## Mededeling Beheerder

Uitsluitend de Beheerder van het Fonds is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in het Prospectus en dit Supplement.

Het Prospectus en dit Supplement voldoen, voor zover van toepassing, aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Den Haag, 1 februari 2020  
NN Investment Partners B.V.

## **Assurance-rapport van de onafhankelijke accountant (ex artikel 4:29 lid 2c Wft)**

Aan: de beheerder van NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A

### **Ons oordeel**

Wij hebben, ingevolge artikel 4:49 lid 2c van de Wet op het financieel toezicht (Wft), het supplement van NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A, welke onderdeel uitmaakt van het basisprospectus van NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A, onderzocht.

Naar ons oordeel bevat het supplement van NN Enhance Index Sustainable Equity Fund A d.d. 1 februari 2020 ('het supplement'), in samenhang met het prospectus d.d. 1 februari 2020 van NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A ('het basisprospectus'), in alle van materieel belang zijnde aspecten, ten minste de bij of krachtens de Wet op het financieel toezicht (Wft) vereiste gegevens voor het prospectus van een instelling voor collectieve belegging in effecten.

### **De basis voor ons oordeel**

Wij hebben ons onderzoek uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 3000A 'Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie (attest-opdrachten)'. Deze opdracht is gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus'.

Wij zijn onafhankelijk van NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A zoals vereist in de 'Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten' (ViO) en andere relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Daarnaast hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen assurance-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

### **Relevante aangelegenheden ten aanzien van de reikwijdte van ons onderzoek**

Ons onderzoek omvat het vaststellen of het supplement in samenhang met het basisprospectus de vereiste gegevens bevat. Dat betekent dat wij geen onderzoek hebben verricht ten aanzien van de juistheid van de in het supplement en het basisprospectus opgenomen gegevens.

Verder vereist de wet niet dat de accountant additionele assurance werkzaamheden verricht met betrekking tot artikel 4:49 lid 2a Wft. Artikel 4:49 lid 2a Wft vereist dat het supplement en het basisprospectus van een instelling voor collectieve belegging in effecten de gegevens bevat die voor beleggers noodzakelijk zijn om zich een oordeel te vormen over de instelling voor collectieve belegging in effecten en de daaraan verbonden kosten en risico's.

Ons oordeel is door bovenstaande aangelegenheden niet aangepast.

### **Opdracht en verantwoordelijkheden**

#### **Verantwoordelijkheden van de beheerder voor het prospectus**

De beheerder is verantwoordelijk voor het opstellen van het supplement en het basisprospectus dat tenminste de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens voor een prospectus van een beleggingsinstelling bevat.

De beheerder is ook verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het noodzakelijk acht om het opstellen van het supplement en het basisprospectus mogelijk te maken zonder omissies van materieel belang als gevolg van fraude of fouten.

### **Onze verantwoordelijkheden voor het onderzoek van het prospectus**

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van ons onderzoek dat wij daarmee voldoende en geschikte assurance-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Ons onderzoek is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens ons onderzoek niet alle omissies van materieel belang in het prospectus als gevolg van fouten en fraude ontdekken.

Wij passen de 'Nadere voorschriften kwaliteitssystemen' (NVKS) toe. Op grond daarvan beschikken wij over een samenhangend stelsel van kwaliteitsbeheersing inclusief vastgelegde richtlijnen en procedures inzake de naleving van ethische voorschriften, accountantsstandaarden en andere relevante wet- en regelgeving.

Ons onderzoek bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat het supplement en het basisprospectus ten aanzien van de bij of krachtens de Wft vereiste gegevens, omissies van materieel belang kent als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van assurance-werkzaamheden en het verkrijgen van assurance-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een omissie van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk achterwege laten van informatie, het opzettelijk verkeerd of onvolledig voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor het onderzoek met als doel assurance-werkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de beheerder van het fonds.

Amstelveen, 1 februari 2020  
KPMG Accountants N.V.

W.L.L. Paulissen RA

**Inlegvel bij het prospectus van NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A d.d. 1 februari 2020**

Met ingang van 11 maart 2020 zijn mevrouw M.C.J. Grobbe en de heer B.G.J. van Overbeek benoemd als bestuurder van NN Investment Partners B.V.

Daarom dienen in dit prospectus telkens bij de directie van NN Investment Partners B.V. de namen van mevrouw M.C.J. Grobbe en de heer B.G.J. van Overbeek toegevoegd te worden.

Den Haag, 11 maart 2020  
NN Investment Partners B.V.

# **NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A**

Prospectus

---

<b>Prospectus datum</b>	1 februari 2020
-------------------------	-----------------

---

Let op!

Een inlegvel maakt deel uit van dit prospectus



## Inhoudsopgave

Belangrijke informatie .....	3
Algemeen .....	5
Inleiding .....	7
Fonds voor gemene rekening .....	7
Doelstelling .....	8
Beleggingsbeleid .....	8
Icbe-beleggingsrestricties .....	8
Risicoprofiel .....	14
Participatieklassen .....	15
Structuur van het Fonds.....	16
Beheerder van het Fonds.....	17
Bewaarder van het Fonds .....	19
Belangenconflicten bewaarder .....	20
Participaties .....	20
Vergaderingen van participanten .....	21
Kopen en doen royeren van participaties in het Fonds .....	21
Fund Agent.....	21
Transfer Agent .....	22
Uitgifte en royement van participaties door het Fonds.....	22
Vaststelling participatiewaarde en resultaat van de Participatieklasse(n) en van de participaties.....	24
Koersvorming en publicatie participatiewaarden.....	25
Uitkeringen, dividendpolitiek en herbelegging van dividend .....	25
Fiscale aspecten .....	26
Fiscale aspecten van het Fonds.....	26
Fiscale aspecten voor de belegger .....	28
Verslaggeving .....	30
Mededelingen .....	30
Kosten en vergoedingen bij het Fonds.....	30
Retourprovisies en softdollar-arrangementen .....	30
Distributie .....	31
Gelieerde partijen .....	31
Beleid ten aanzien van uitbesteding .....	31
Introductie nieuwe Participatieklassen.....	31
Ontbinding en vereffening .....	32
Responsible Investment Framework Policy .....	32
Corporate Governance .....	32
Beloningsbeleid beheerder .....	32
Stembeleid .....	33
Wijziging van de voorwaarden.....	36
Essentiële Beleggersinformatie.....	36
Klachten .....	36
Mededeling beheerder .....	37

### Bijlagen

Registratiedocument NN Investment Partners B.V.  
 Statuten van NN Investment Partners B.V.  
 Statuten van Bewaarstichting NNIP I  
 Voorwaarden NN Fondsen FBI - icbe (juni 2018)

## Belangrijke informatie

Aan participaties in NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A (het "**Fonds**") zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De (potentiële) beleggers van het Fonds dienen kennis te nemen van de volledige inhoud van dit prospectus (het "**Prospectus**") alsmede van alle bij het Prospectus behorende aanvullingen (iedere aanvulling een "**Supplement**"), alvorens te beleggen in één van de participaties van het Fonds.

De afgifte en verspreiding van dit Prospectus en van ieder Supplement, alsmede het aanbieden, verkopen en leveren van participaties kunnen in jurisdicties buiten Nederland onderworpen zijn aan (wettelijke) beperkingen. Personen die in het bezit komen van dit Prospectus en/of een Supplement, worden verzocht zich op de hoogte te stellen van die beperkingen en zich daaraan te houden. Dit Prospectus en/of Supplement, is eveneens geen aanbod van, of een uitnodiging tot aankoop van, of verzoek om in te schrijven op enige participatie in enige jurisdictie waar dit volgens de aldaar toepasselijke regelgeving niet geoorloofd is. NN Investment Partners B.V. is niet aansprakelijk voor schending van dergelijke wet- en/of regelgeving door een ander, ongeacht of deze een mogelijke belegger is of niet.

De participaties zullen niet worden geregistreerd onder de United States Securities Act van 1933, zoals gewijzigd (de 'Securities Act'), noch zal het Fonds worden geregistreerd onder de United States Investment Company Act van 1940 van de Verenigde Staten van Amerika, zoals laatstelijk gewijzigd. De participaties mogen niet worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, in de Verenigde Staten van Amerika, hun gebiedsdelen of bezittingen, enige staat van de Verenigde Staten en het District van Columbia, tenzij zulks geschiedt in overeenstemming met Regulation S van de Securities Act of als gevolg van een ontheffing van de in genoemde wet vervatte registratieplicht. Afgezien van bepaalde, beperkte uitzonderingen zal het Fonds dan ook geen inschrijvingen aanvaarden van personen die kwalificeren als US Person onder Rule 902 van voornoemde Regulation S van de Securities Act (bijvoorbeeld personen die gevestigd zijn in de Verenigde Staten van Amerika of handelen voor rekening of ten bate van enig persoon in de Verenigde Staten van Amerika).

Echter, de participaties mogen wel worden aangeboden, verkocht of geleverd, direct of indirect, aan beleggers die kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") van de Verenigde Staten van Amerika, zoals laatstelijk gewijzigd, onder de voorwaarde dat deze beleggers niet tevens kwalificeren als US Person onder voornoemde Regulation S van de Securities Act.

Dit Prospectus en ieder Supplement mag niet worden aangeboden of verstuurd aan enig persoon in het Verenigd Koninkrijk, tenzij deze persoon valt onder artikel 49(2) van de Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2001 van het Verenigd Koninkrijk, zoals laatstelijk gewijzigd, of anderszins een persoon is aan wie dit document rechtmatig kan worden aangeboden of verstuurd.

Ten aanzien van alle in dit Prospectus en ieder Supplement opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen geldt dat de waarde van een participatie kan fluctueren en dat in het verleden behaalde resultaten geen garantie bieden voor de toekomst. Ten aanzien van toekomstgerichte verklaringen geldt dat deze naar hun aard risico's en onzekerheden inhouden aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Met uitzondering van NN Investment Partners B.V. (de "**beheerder**") is niemand gemachtigd informatie te verschaffen of verklaringen af te leggen die niet in dit Prospectus of in een Supplement zijn opgenomen. Indien zodanige informatie is verschaft of zodanige verklaringen zijn afgelegd, dient op dergelijke informatie of dergelijke verklaringen niet te worden vertrouwd als zijnde verstrekt of afgelegd door NN Investment Partners B.V. De afgifte van dit Prospectus en van een Supplement en koop, verkoop, uitgifte en roeyement op basis hiervan houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in dit Prospectus en een Supplement vermelde informatie ook op een later tijdstip dan de datum van dit Prospectus en van een bepaald Supplement nog juist is, met dien verstande dat de gegevens die van wezenlijk belang zijn zullen worden geactualiseerd zodra daartoe aanleiding bestaat. Informatie hierover kunt u inwinnen bij NN Investment Partners B.V.

Potentiële beleggers worden geadviseerd hun eigen fiscaal adviseur in te schakelen teneinde hen te adviseren over de fiscale aspecten van een eventuele participatie in het Fonds.

Op dit Prospectus alsmede op elk Supplement is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

## Algemeen

Het Fonds is een icbe als gedefinieerd in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht ("**Wft**") in de vorm van een beleggingsfonds (fonds voor gemene rekening) met een open end structuur. Aan een ieder wordt op verzoek, tegen ten hoogste de kostprijs, de gegevens over het Fonds, die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, verstrekt.

NN Investment Partners B.V. treedt op als beheerder van een icbe als bedoeld in artikel 1:1 Wft en beschikt in die hoedanigheid over een vergunning als bedoeld in artikel 2:69b lid 1, aanhef en onderdeel a van de Wft van de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM). NN Investment Partners B.V. treedt tevens op als de beheerder van een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wft.

NN Investment Partners B.V. treedt op als beheerder van NN Paraplufonds 1 N.V., NN Paraplufonds 2 N.V., NN Paraplufonds 3 N.V., NN Paraplufonds 4 N.V., NN Equity Investment Fund N.V. en NN Euro Rente Fonds N.V. zijnde beleggingsmaatschappijen met veranderlijk kapitaal zoals omschreven in artikel 2:76a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek alsmede als beheerder van enkele fondsen voor gemene rekening, alle een icbe als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft.

NN Investment Partners B.V. treedt tevens op als de beheerder van NN Paraplufonds 5 N.V., NN Wereldwijd Mix Fonds N.V. en NN Europa Duurzaam Aandelen Fonds N.V. zijnde beleggingsmaatschappijen met veranderlijk kapitaal zoals omschreven in artikel 2:76a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek alsmede als beheerder van enkele fondsen voor gemene rekening, alle een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 4, eerste lid, onderdeel a van de richtlijn beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen.

Voor een actuele lijst van deze fondsen wordt verwezen naar de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

De AFM is belast met het gedragstoezicht op grond van de Wft. Het prudentieel toezicht wordt uitgeoefend door De Nederlandsche Bank N.V. ("DNB").

Alle aandelen in NN Investment Partners B.V. worden gehouden door NN Investment Partners International Holdings B.V.

NN Enhanced Index Sustainable Equity Fund A

*Kantooradres:*

Schenkkade 65  
2595 AS Den Haag

*Beheerder:*

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

*Bewaarder:*

The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch  
Strawinskylaan 337  
1077 XX Amsterdam

*Accountant:*

KPMG Accountants N.V.  
Laan van Langerhuize 1  
1186 DS Amstelveen

Betaalkantoor/Fund Agent:

ING Bank N.V.  
Bijlmerplein 888  
1102 MG Amsterdam

*Bankier*

The Bank of New York Mellon SA/NV  
Montoyerstraat 46  
1000 B-Brussel  
België

*Transfer Agent*

The Bank of New York Mellon NV/SA, Amsterdam branch  
Strawinskylaan 337  
1077 XX Amsterdam

Meer informatie over de NN beleggingsinstellingen en icbe's kunt u vinden op de website van de beheerder [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl).

## Inleiding

Voor beleggers zijn over het algemeen de voordelen van het collectief beleggen door middel van beleggingsfondsen ten opzichte van het zelf direct beleggen: een grotere beleggingsdeskundigheid en een betere spreiding van risico.

Het Fonds is een icbe als gedefinieerd in artikel 1:1 Wft in de vorm van een beleggingsfonds ofwel fonds voor gemene rekening met een open end structuur. Het Fonds zal bijzondere omstandigheden uitgezonderd, in beginsel elke beursdag participaties kunnen uitgeven of royeren.

Het Fonds kent een of meer verschillende klassen participaties ("**Participatieklasse**" of "**Participatieklassen**"). De participaties geven per klasse recht op een evenredig aandeel in het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend.

De beheerder van het Fonds kan besluiten om een bepaalde Participatieklasse onder meerdere commerciële namen aan te bieden. Alle namen waaronder het Fonds dan wel een bepaalde Participatieklasse door de beheerder wordt aangeboden, worden aan de AFM medegedeeld en door de AFM opgenomen in het register bedoeld in artikel 1:107 Wft.

Het Prospectus beschrijft in algemene zin het Fonds. Het Supplement beschrijft de doelstelling, het beleggingsbeleid, de beleggingsvoorwaarden en -restricties, het risicoprofiel, de diverse Participatieklassen alsmede vergoedingen en kosten.

Het Fonds heeft de status van fiscale beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de Vennootschapsbelasting 1969. Dit betekent dat, mits aan een aantal voorwaarden wordt voldaan, het bijzondere tarief van 0% van de vennootschapsbelasting op het Fonds van toepassing is.

Voor actuele informatie over het aanbod van Participatieklassen, alsmede voor de aanvraag van kosteloze toezending van het Prospectus, het jaarverslag, het halfjaarverslag, het betreffende Supplement en/of de Essentiële Beleggersinformatie die is opgesteld met betrekking tot een uitgegeven Participatieklasse, kunt u onder andere contact opnemen met uw adviseur bij ING Bank N.V. ("ING Bank"). Informatie is tevens te vinden op de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

## Fonds voor gemene rekening

Het Fonds is een fonds voor gemene rekening en heeft derhalve geen rechtspersoonlijkheid.

De hierna te noemen stichting is juridisch eigenaar van of juridisch gerechtigd tot het vermogen van het Fonds dat door de beheerder wordt belegd. Alle goederen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden ten titel van beheer verkregen door de betreffende stichting (hierna te noemen: de "**stichting**") ten behoeve van de participanten in het Fonds.

Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van het Fonds zijn respectievelijk worden aangegaan op naam van de stichting. De vermogensbestanddelen worden door de stichting gehouden voor rekening van de participanten.

Op het Fonds zijn de Voorwaarden NN Fondsen FBI – icbe (juni 2018) (de "**Voorwaarden**") van toepassing. In deze Voorwaarden is de omzetting van participaties en de toetreding tot en uittreding uit het Fonds geregeld. De volledige tekst van de Voorwaarden is als bijlage bij dit Prospectus opgenomen. De Voorwaarden worden tezamen met dit Prospectus en het bijbehorende Supplement in het vervolg aangeduid als "reglement".

Het Fonds wordt beheerd door NN Investment Partners B.V., die het beleggingsbeleid van het Fonds bepaalt. De leden van de directie van de beheerder staan vermeld in de paragraaf "Beheerder van het Fonds".

Als stichting treedt thans Bewaarstichting NNIP I op. De stichting is juridisch eigenaar van de beleggingen, een en ander voor rekening en risico van het Fonds.

De stichting is opgericht op 28 juni 2018, statutair gevestigd te Den Haag en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 33263206. De statuten zijn laatstelijk gewijzigd op 28 juni 2018.

Leden van de directie van de stichting zijn:

- H. Brink
- T. Katgerman
- N.C. Spaans

De statuten van de beheerder en de stichting zijn op aanvraag kosteloos te verkrijgen op het kantooradres van de beheerder.

## Doelstelling

Het Fonds beoogt deelnemers een beleggingsmogelijkheid te bieden in een actief en professioneel beheerde portefeuille van financiële instrumenten (hierna te noemen "**effecten**"). Het beleggingsbeleid van het Fonds is erop gericht om – op basis van spreiding en binnen de doelstelling en het vastgestelde risicoprofiel – op langere termijn een zo hoog mogelijk totaalrendement te behalen. Voor de specifieke doelstelling van het Fonds wordt verwezen naar het Supplement.

## Beleggingsbeleid

Het Fonds kan in met de beheerder van het Fonds gelieerde partijen beleggen alsmede (direct en indirect) in andere icbe's en beleggingsinstellingen.

Het Fonds zal zijn vermogen beleggen, teneinde een zo goed mogelijk resultaat te realiseren. Daarnaast kan een deel van het vermogen worden aangehouden in liquide middelen.

Het specifieke beleggingsbeleid, het risicoprofiel, de beleggingsvoorwaarden en -restricties alsmede het type belegger tot wie het Fonds zich richt, worden beschreven in het Supplement van het Fonds.

## Icbe-beleggingsrestricties

In het belang van de participanten en om een brede spreiding van de risico's te waarborgen, gelden op grond van artikel 4:61 Wft in samenhang met de artikelen 130 tot en met 143 Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft bepaalde regels voor het beleggen door icbe's. Deze beleggingsrestricties zullen bij het beheer van het Fonds in acht genomen worden door de beheerder. Hieronder volgt de tekst van deze (wettelijke) beleggingsrestricties.

### **Besluit gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft:**

#### **Artikel 130**

Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt uitsluitend belegd in:



- a. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit;
- b. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, voorzover de statuten of het fondsreglement van de icbe voorzien in belegging in deze financiële instrumenten;
- c. effecten waarvan het aannemelijk is dat zij binnen een jaar na emissie zullen worden toegelaten tot de notering of ter verhandeling zullen worden aangeboden op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is voorzover de statuten of het fondsreglement van de icbe voorzien in belegging in deze financiële instrumenten;
- d. rechten van deelneming in icbe's voor het aanbieden waarvan op grond van artikel 2:65 van de wet een vergunning is verleend of in icbe's die overeenkomstig de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten in een andere lidstaat zijn toegelaten, indien de betreffende icbe's volgens hun statuten of fondsreglementen niet meer dan tien procent van hun beheerde vermogen beleggen in rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen;
- e. rechten van deelneming in beleggingsinstellingen met zetel in een aangewezen staat of in icbe's waarop het toezicht naar het oordeel van de toezichthoudende instanties in andere lidstaten gelijkwaardig is aan de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten en ten aanzien waarvan de samenwerking tussen de toezichthouders en de toezichthoudende instanties genoegzaam is gewaarborgd, indien:
  - 1°. de rechten van deelneming in de beleggingsinstellingen of icbe's op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect worden ingekocht of terugbetaald;
  - 2°. het reglementaire of statutaire doel van de beleggingsinstellingen of icbe's uitsluitend is het beleggen in effecten, geldmarktinstrumenten, deposito's of financiële derivaten met toepassing van het beginsel van risicospreiding;
  - 3°. de op de beleggingsinstellingen of icbe's toepasselijke regels inzake scheiding van het vermogen, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van de richtlijn instellingen voor collectieve belegging in effecten; en
  - 4°. de beleggingsinstellingen of icbe's volgens hun statuten of fondsreglementen niet meer dan tien procent van hun beheerde vermogen beleggen in rechten van deelneming in andere beleggingsinstellingen of icbe's;
- f. deposito's;
- g. financiële derivaten die zijn toegelaten tot de notering of worden verhandeld op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is, voorzover de waarde afhankelijk is van de in dit artikel genoemde financiële instrumenten en deposito's, financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin de icbe krachtens haar statuten of reglementen mag beleggen;
- h. financiële derivaten die niet op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is worden verhandeld, indien:
  - 1°. de waarde afhankelijk is van de in dit artikel genoemde financiële instrumenten en deposito's, financiële indices, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's waarin icbe's krachtens haar statuten of reglementen mag beleggen;
  - 2°. de tegenpartij een aan prudentieel toezicht onderworpen instelling is en behoort tot de categorieën die erkend zijn door de Autoriteit Financiële Markten of een toezichthoudende instantie in een andere lidstaat; en
  - 3°. zij aan betrouwbare en verifieerbare dagelijkse waardering onderworpen zijn en te allen tijde tegen hun waarde in het economisch verkeer op initiatief van de icbe kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie; of
- i. geldmarktinstrumenten die niet op een gereglementeerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereglementeerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is worden verhandeld, indien de emissie of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving is onderworpen met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en deze instrumenten:





- 1°. worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een staat die geen lidstaat is, een deelstaat van een federale staat of een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten deelnemen;
- 2°. worden uitgegeven door een onderneming waarvan effecten worden verhandeld op een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is;
- 3°. worden uitgegeven of gegarandeerd door een instelling die in een lidstaat aan prudentieel toezicht is onderworpen of door een instelling die onderworpen is aan prudentieel toezicht dat in ieder geval gelijkwaardig is aan het ingevolge het gemeenschapsrecht geldende prudentieel toezicht; of
- 4°. worden uitgegeven door andere instellingen waarvoor een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in dit onderdeel, aanhef en onder 1°, 2° en 3°, indien de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves in totaal ten minste € 10.000.000 bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de richtlijn jaarrekening, of een rechtspersoon is die binnen een groep waartoe een of meer ondernemingen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot notering aan een gereguleerde markt, een multilaterale handelsfaciliteit of een met een gereguleerde markt of een multilaterale handelsfaciliteit vergelijkbaar systeem uit een staat die geen lidstaat is behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een rechtspersoon is specifiek gericht op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

#### **Artikel 131**

1. In afwijking van artikel 130 kan het beheerde vermogen van een icbe:
  - a. voor ten hoogste tien procent worden belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die niet zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten;
  - b. indien het een maatschappij voor collectieve belegging in effecten betreft: worden belegd in zaken die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid; of
  - c. worden aangehouden in accessoir liquide middelen.
2. In afwijking van artikel 130 kan het beheerd vermogen van een feeder-icbe voor maximaal vijftien procent:
  - a. worden belegd in financiële derivaten, bedoeld in artikel 130, onderdelen g en h, die alleen met het doel om risico af te dekken mogen worden gebruikt;
  - b. indien het een maatschappij voor collectieve belegging in effecten betreft: worden belegd in zaken die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid; of
  - c. worden aangehouden in accessoir liquide middelen.

#### **Artikel 132**

Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt niet belegd in edele metalen of in certificaten die deze metalen vertegenwoordigen.

#### **Artikel 133**

1. De icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet doet de Autoriteit Financiële Markten ten minste jaarlijks mededeling van de tot haar activa behorende soorten financiële derivaten, de onderliggende risico's, de kwantitatieve begrenzingen en de methodes die zijn gekozen om de aan transacties in deze financiële instrumenten verbonden risico's te ramen.
2. De Autoriteit Financiële Markten evalueert de regelmatigheid en de volledigheid van de informatie, bedoeld in het eerste lid.
3. Het totale risico van een icbe wordt dagelijks berekend.



4. Voor de berekening van het totale risico in financiële derivaten van een feeder-icbe wordt het eigen directe risico in financiële derivaten, bedoeld in artikel 131, tweede lid, onderdeel a, van de feederinstelling voor collectieve belegging gecombineerd met:
  - a. het reële risico in financiële derivaten van de master-icbe naar evenredigheid van de belegging van de feeder-icbe in rechten van deelneming in de master-icbe; of
  - b. het potentiële totale maximumrisico in financiële derivaten dat de master-icbe volgens haar fondsreglement of statuten, naar evenredigheid van de belegging van de feeder-icbe in rechten van deelneming in de master-icbe, mag aangaan.
5. Het totale risico van de icbe bedraagt niet meer dan tweemaal de totale nettowaarde van de activa. Het totale risico van een beleggingsinstelling wordt met niet meer dan tien procent van de totale nettowaarde van haar portefeuille vergroot door het aangaan van kortlopende leningen, in welk geval het totale risico van de icbe niet meer dan 210 procent bedraagt van de totale nettowaarde van haar portefeuille.
6. Het totale risico van de icbe in financiële derivaten overschrijdt niet de totale nettowaarde van de activa. Voor de berekening van het risico worden de dagwaarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, toekomstige marktbevingen en de voor de liquidatie van de posities beschikbare tijd in aanmerking genomen.
7. Het beheerde vermogen van de icbe kan in het kader van het beleggingsbeleid en binnen de in artikel 137 gestelde begrenzings worden belegd in financiële derivaten voorzover het risico met betrekking tot de onderliggende activa in totaal niet de in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 gestelde begrenzings overschrijdt. Indien het beheerde vermogen van de icbe in op een index gebaseerde financiële derivaten wordt belegd, worden die beleggingen voor de toepassing van de in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 gestelde begrenzings bepaalde bovengrens niet samengeteld.
8. De Autoriteit Financiële Markten kan regels stellen met betrekking tot de berekening van het risico, de wijze van vaststelling van de dagwaarde van de onderliggende activa, de soorten verplichtingen die leiden tot een tegenpartijrisico, het meewegen van toekomstige marktbevingen bij de vaststelling en de methodes die mede afhankelijk van de aard van het financiële instrument waarin wordt belegd, voor berekening van de risico's kunnen worden gehanteerd.

#### **Artikel 134**

1. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt tot ten hoogste tien procent belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door dezelfde instelling. Een icbe belegt niet meer dan twintig procent van het beheerde vermogen in deposito's bij één bank.
2. Het tegenpartijrisico van de icbe bij een transactie in financiële derivaten die niet op een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, bedraagt niet meer dan:
  - a. tien procent van haar vermogen wanneer de tegenpartij een bank is; of
  - b. vijf procent van haar vermogen, in andere gevallen.
3. De totale waarde van de effecten en de geldmarktinstrumenten die de icbe houdt in uitgevende instellingen waarin zij per instelling voor meer dan vijf procent belegt, bedraagt niet meer dan veertig procent van het beheerde vermogen van de icbe. Deze begrenzing is niet van toepassing op deposito's en transacties in financiële derivaten die niet op een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, bij onderscheidenlijk met instellingen die aan prudentieel toezicht onderworpen zijn.
4. Onverminderd de in het eerste en tweede lid bepaalde individuele begrenzings wordt het beheerde vermogen van de icbe tot ten hoogste twintig procent belegd in één instelling in een combinatie van:
  - a. effecten en geldmarktinstrumenten die door die instelling zijn uitgegeven;
  - b. deposito's bij die instelling; of
  - c. risico's ten gevolge van transacties in financiële derivaten die niet op een gereguleerde markt of een andere markt in financiële instrumenten worden verhandeld, met betrekking tot die instelling.
5. Bij de berekening van de door de icbe gelopen risico's bij beleggingen als bedoeld in het eerste tot en met vierde lid, wordt het risico bepaald aan de hand van het maximale verlies voor de icbe wanneer een tegenpartij in gebreke blijft. De Autoriteit Financiële Markten kan nadere regels stellen met betrekking tot de berekening van het

tegenpartijrisico en de daarbij in aanmerking te nemen zekerheden als beperking van het door de icbe gelopen tegenpartijrisico.

#### **Artikel 135**

1. In afwijking van artikel 134 kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste vijftientig procent worden belegd in geregistreerde gedekte obligaties als bedoeld in het Besluit prudentiële regels Wft van een bepaalde uitgevende bank.
2. Indien het beheerde vermogen van een icbe voor meer dan vijf procent wordt belegd in obligaties als bedoeld in het eerste lid die door één instelling zijn uitgegeven, bedraagt de totale waarde van deze beleggingen niet meer dan tachtig procent van de activa van die uitgevende instelling.

#### **Artikel 136**

1. In afwijking van artikel 134, eerste lid, kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste vijftientig procent worden belegd in effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat, een openbaar lichaam met verordenende bevoegdheid in een lidstaat, een staat die geen lidstaat is, of een internationale organisatie waarin een of meer lidstaten deelnemen.
2. De Autoriteit Financiële Markten kan een icbe op aanvraag ontheffing verlenen van het eerste lid indien:
  - a. zij effecten en geldmarktinstrumenten van ten minste zes verschillende emissies van een in het eerste lid bedoelde uitgevende staat, openbaar lichaam of internationale organisatie in portefeuille heeft;
  - b. de financiële instrumenten van een zelfde emissie niet meer bedragen dan dertig procent van het beheerde vermogen van de icbe;
  - c. de uitgevende staat, het openbaar lichaam of de internationale organisatie in de statuten of het fondsreglement van de icbe wordt genoemd; en
  - d. de deelnemers in de icbe bescherming genieten die gelijkwaardig is aan de bescherming die voortvloeit uit het eerste lid en de artikelen 134, 135 en 137.

#### **Artikel 137**

1. De in de artikelen 135 en 136, eerste lid, bedoelde financiële instrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in artikel 134, derde lid, bedoelde begrenzing van veertig procent.
2. De overeenkomstig de artikelen 134, 135, en 136, eerste lid, verrichte beleggingen in door één instelling uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten dan wel in deposito's bij of financiële derivaten van die instelling, bedragen samen in geen geval meer dan vijftientig procent van het beheerde vermogen van de icbe.
3. Voor de berekening van de in de artikelen 134, 135, en 136, eerste lid, gestelde begrenzingen worden ondernemingen die tot een groep worden gerekend voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen, overeenkomstig de richtlijn geconsolideerde jaarrekening of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, tezamen als een instelling beschouwd, met dien verstande dat de beleggingen, bedoeld in artikel 134, eerste lid, eerste volzin, in de afzonderlijke ondernemingen die tot die groep behoren ten hoogste twintig procent van het beheerde vermogen van de icbe kunnen bedragen.
4. De activa van beleggingsinstellingen in wier rechten van deelneming de icbe belegt worden voor het vaststellen van de in artikelen 134, 135, 136, eerste lid, en 137 bedoelde begrenzingen niet opgeteld bij de beleggingen van de icbe.

#### **Artikel 138**

1. In afwijking van artikel 134, eerste lid, kan het beheerde vermogen van een icbe tot ten hoogste twintig procent worden belegd in aandelen en obligaties van dezelfde uitgevende instelling indien in het fondsreglement of de statuten van de icbe is bepaald dat het beleggingsbeleid van de icbe erop is gericht de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te volgen, en deze index voldoet aan de volgende voorwaarden:
  - a. de samenstelling van de index is gediversifieerd;
  - b. de index is representatief voor de markt waarop hij betrekking heeft; en
  - c. de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.



2. De Autoriteit Financiële Markten kan op aanvraag ontheffing verlenen van het eerste lid indien uitzonderlijke marktomstandigheden daartoe aanleiding geven. In dat geval kan het beheerde vermogen van de icbe tot ten hoogste vijftig procent worden belegd in aandelen en obligaties van dezelfde uitgevende instelling.

#### **Artikel 139**

1. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt tot ten hoogste twintig procent belegd in rechten van deelneming in beleggingsinstellingen of icbe's als bedoeld in artikel 130, onderdeel d of e, die zijn uitgegeven door dezelfde beleggingsinstelling.
2. De beleggingen in rechten van deelneming in beleggingsinstellingen of icbe's als bedoeld in artikel 130, onderdeel e, bedragen in totaal niet meer dan dertig procent van het beheerde vermogen van de icbe.

#### **Artikel 140**

1. Een beheerder van een icbe verwerft, voor de door hem beheerde icbe's als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet gezamenlijk, niet meer dan twintig procent van de aandelen met stemrecht in dezelfde uitgevende instelling.
2. Het beheerde vermogen van een icbe als bedoeld in artikel 4:61, eerste lid, van de wet wordt niet belegd in meer dan:
  - a. tien procent van de aandelen zonder stemrecht van dezelfde uitgevende instelling;
  - b. tien procent van de obligaties van dezelfde uitgevende instelling;
  - c. vijftig procent van de rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe's waarvan de rechten van deelneming op verzoek van de deelnemers ten laste van de activa direct of indirect worden ingekocht of terugbetaald van dezelfde beleggingsinstelling of icbe's;of
  - d. tien procent van de geldmarktinstrumenten van dezelfde uitgevende instelling.
3. De begrenzingen, bedoeld in het tweede lid, aanhef en onderdelen b, c en d, hoeven niet in acht te worden genomen indien de bruto waarde van de obligaties of geldmarktinstrumenten of de nettowaarde van de rechten van deelneming in een beleggingsinstelling of icbe's op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.

#### **Artikel 141**

Artikel 140, eerste en tweede lid, is niet van toepassing op het verwerven van onderscheidenlijk het beleggen in:

- a. effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een lidstaat, een openbaar lichaam met verordenende bevoegdheid in een lidstaat, een staat die geen lidstaat is of een internationale organisatie waarin een of meer lidstaten deelnemen;
- b. aandelen in het kapitaal van een rechtspersoon, gevestigd in een staat die geen lidstaat is, die met inachtneming van de begrenzingen, bedoeld in de artikelen 134, 135, 136, eerste lid, 137, 139 en 140 zijn vermogen in hoofdzaak belegt in effecten van uitgevende instellingen, gevestigd in die staat, wanneer krachtens de wet van die staat een dergelijke deelneming voor de icbe de enige mogelijkheid is om in effecten van uitgevende instellingen in die staat te beleggen; of
- c. aandelen in het kapitaal van een dochteronderneming van de maatschappij voor collectieve belegging in effecten die uitsluitend ten behoeve van de maatschappij voor collectieve belegging in effecten bepaalde beheers-, advies- of verhandelingswerkzaamheden verricht in de staat waar de dochteronderneming is gevestigd, met het oog op de inkoop van rechten van deelneming op verzoek van deelnemers.

#### **Artikel 142**

1. De artikelen 134 tot en met 139 zijn gedurende zes maanden na het eerste aanbod van de rechten van deelneming in een icbe niet van toepassing. De icbe neemt gedurende die periode de beginselen van risicospreiding in haar beleggingen in acht.
2. De artikelen 134 tot en met 139 zijn gedurende zes maanden na een fusie niet van toepassing op een verkrijgende icbe. De verkrijgende icbe neemt gedurende die periode de beginselen van risicospreiding in haar beleggingen in acht.

**Artikel 143**

1. De in deze paragraaf gestelde begrenzings gelden niet bij de uitoefening van voorkeurrechten die zijn verbonden aan effecten en geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van de activa van de icbe.
2. Wanneer de in deze paragraaf gestelde begrenzings buiten de wil van de icbe of ten gevolge van de uitoefening van voorkeurrechten worden overschreden, treft de icbe, met inachtneming van de belangen van de deelnemers, de nodige maatregelen opdat deze overschrijding zo snel mogelijk ongedaan wordt gemaakt.

## Risicoprofiel

### Risicoprofiel

Aan beleggingen in het Fonds zijn financiële kansen, maar ook financiële risico's verbonden. De waarde van de beleggingen kan zowel stijgen als dalen en participanten van het Fonds kunnen mogelijk minder terugkrijgen dan zij hebben ingelegd. Een spreiding van de beleggingen zal naar verwachting een dempend effect op deze risico's kunnen hebben. Het huidige risicoprofiel van het Fonds wordt nader toegelicht in het corresponderende Supplement.

### Profiel belegger

Het Fonds richt zich tot het volgende type beleggers, zulks in relatie tot de beleggingshorizon van een belegger en de verwachte volatiliteit van het Fonds:

Dynamisch: het Fonds is in het bijzonder geschikt voor beleggers met een langetermijnbeleggingshorizon. Het Fonds is bedoeld voor meer ervaren beleggers om de mogelijkheid te bieden van het nemen van extra risico's met de doelstelling om extra rendement te genereren, waarbij een groot deel van het vermogen kan worden belegd in aandelen, in aan aandelen verwante effecten of in obligaties (zgn. below investment grade) op markten met een hoge volatiliteit.

Bovenstaande omschrijving is uitsluitend bedoeld ter informatie en geeft geen indicatie van mogelijke opbrengsten. Deze omschrijving is uitsluitend bestemd voor vergelijkingsdoeleinden met betrekking tot andere door de beheerder beheerde fondsen. Potentiële beleggers worden geadviseerd hun eigen adviseur in te schakelen alvorens een beleggingsbeslissing te nemen.

### Hefboomfinanciering(en)

Hefboomfinanciering is de methode waarmee de beheerder de positie van een fonds met geleend geld of geleende effecten, met een hefboom in de vorm van derivatenposities of anderszins vergroot.

In het Supplement van het Fonds is vermeld of de commitment, 'relatieve Value-at-Risk' of absolute 'Value-at-Risk' methode gebruikt wordt, dit in overeenstemming met de relevante ESMA Guidelines 10-788. Indien het Fonds de commitment methode gebruikt, mag de totale economische blootstelling niet groter zijn dan 100% van de Net Asset Value van het betreffende fonds.

Als voor het Fonds de relatieve Value-at-Risk-benadering of de absolute Value-at-Risk-benadering wordt gebruikt, dan is de verwachte maximale hefboomfinanciering in het Supplement vermeld. Als voor het Fonds de relatieve Value-at-Risk-benadering wordt gebruikt, wordt ook de betreffende index in het Supplement vermeld.

De verwachte maximale hefboomfinanciering van het Fonds wordt uitgedrukt als de verhouding tussen de economische positionering van het Fonds en de totale nettovermogenswaarde.

De maximale hefboomfinanciering die het Fonds mag gebruiken, wordt uitgedrukt als percentage ten opzichte van de

totale nettovermogenswaarde van het Fonds. Dit percentage wordt berekend: i) in overeenstemming met de commitmentmethode (nettohefboomwerking) en ii) op basis van de som van de nominale waarde van de derivaten (brutohefboomwerking).

Voor de nettohefboomwerking worden risico reducerende methodes toegepast zoals saldering of afdekking (in het Engels wordt dit “netting” en “hedging” genoemd) overeenkomstig de vereisten onder de relevante richtlijnen. De maximale hefboomfinanciering berekend volgens de netto-methode houdt rekening met netting en/of hedging terwijl de maximale hefboomfinanciering berekend volgens de bruto-methode geen rekening houdt met eventuele netting en hedging van posities.

Ongeacht de gebruikte hefboommethodologie is de berekende hefboomwerking slechts een indicator en geen officiële restrictie. De hefboom in het Fonds kan hoger zijn dan de hefboom die het Supplement vermeldt, zolang deze in lijn blijft met het risicoprofiel en de Value-at-Risk limiet. Afhankelijk van marktbewegingen kan het verwachte niveau van hefboomwerking variëren in de tijd. In geen geval zal het gebruik van derivaten of andere financiële instrumenten tot gevolg hebben, dat de beheerder kan afwijken van het beleggingsbeleid zoals uiteengezet in het Supplement.

Zodra de hefboomfinanciering 0% overschrijdt, is er sprake van hefboomwerking voor het Fonds. Een hefboomfinanciering van 0% impliceert dat er geen sprake is van hefboomwerking en de economische positionering van het Fonds gelijk is aan de nettovermogenswaarde. De nettohefboomfinanciering van het Fonds is een van de risicofactoren en geeft derhalve geen volledig beeld van het risicoprofiel van het Fonds. Voor een volledig beeld van het risicoprofiel van het Fonds wordt verwezen naar de beschrijving van het beleggingsbeleid en het risicoprofiel in het Supplement.

Het gebruik van derivaten (van onderliggende activa afgeleide financiële instrumenten) veroorzaakt hefboomwerking. Hefboomwerking ontstaat wanneer voor een bescheiden bedrag derivaten worden aangekocht ten opzichte van de kosten van het rechtstreeks verwerven van de onderliggende activa. Hoe groter de hefboom, hoe groter de variatie in de prijs van het derivaat in het geval van een schommeling in de prijs van de onderliggende waarde. De potentie en het risico van een derivaat neemt derhalve dienovereenkomstig toe met een toename van de hefboom. Hierbij moet worden aangemerkt dat derivaten ook voor beter risicobeheer kunnen worden aangewend. Er is geen garantie dat de doelstelling door het gebruik van deze derivaten zal worden gehaald.

Indien van het bovenstaande met betrekking tot het Fonds wordt afgeweken, wordt daarvan melding gemaakt in het Supplement.

Het Fonds maakt thans geen gebruik van securities lending.

## Participatieklassen

Het Fonds kent een of meer verschillende *klassen* (categorieën) participaties (“**Participatieklasse**” of “**Participatieklassen**”). De participaties geven per klasse recht op een evenredig aandeel in het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend.

Participatieklassen kunnen onderling verschillen op het vlak van kosten- en vergoedingsstructuur, het minimum bedrag van eerste inleg, eisen aan de hoedanigheid van de beleggers, de valuta waarin de intrinsieke waarde is uitgedrukt, etc.

In het Supplement is aangegeven welke Participatieklassen per datum van dit Prospectus zijn uitgegeven.

Participatieklasse P: beursgenoteerde participatieklasse bestemd voor particuliere (niet professionele) beleggers.

Participatieklasse O: participatieklasse bestemd voor particuliere (niet-professionele) beleggers met een advies- of vermogensbeheerrelatie met een in aanmerking komende distributeur die vooraf door de beheerder is goedgekeurd.

Participatieklasse N:	participatieklasse bestemd voor pensioenuitvoerders ten behoeve van vermogensopbouw in het kader van pensioenovereenkomsten op grond van de Pensioenwet.
Participatieklasse I:	participatieklasse bestemd voor professionele beleggers.
Participatieklasse U:	participatieklasse bestemd voor aan de beheerder gelieerde verzekeraars ten behoeve van vermogensopbouw.
Participatieklasse G:	participatieklasse bestemd voor door de beheerder goedgekeurde verzekeraars ten behoeve van vermogensopbouw in het kader van zgn. unit linked beleggingsverzekeringen.
Participatieklasse T:	participatieklasse bestemd voor andere door de beheerder beheerde icbe's en beleggingsinstellingen dan wel aan de beheerder gelieerde partijen.
Participatieklasse Z:	participatieklasse bestemd voor andere door de beheerder beheerde icbe's en beleggingsinstellingen dan wel professionele beleggers die de managementvergoeding betalen aan de beheerder zelf of aan een aan de beheerder gelieerde partij.
Participatieklasse D:	participatieklasse bestemd voor professionele beleggers die op grond van een overeenkomst met de beheerder de managementvergoeding en overige kosten betalen aan de beheerder-zelf.

Omzetting van participaties van een bepaalde Participatieklasse in participaties van een andere Participatieklasse is slechts mogelijk indien aan de vereisten voor toetreding tot de nieuwe Participatieklasse zoals in dit Prospectus, het bijbehorende Supplement en de Voorwaarden beschreven, is voldaan. Omzetting geschiedt in voorkomende gevallen door roeyement van de betreffende participaties gevolgd door aankoop van participaties in de nieuwe Participatieklasse, een en ander overeenkomstig hetgeen hierna onder Kopen en verkopen van participaties in het Fonds is omschreven. Indien de lijst van Participatieklassen voor een of meerdere door de beheerder beheerde beleggingsfondsen wordt vergroot, zal dat door de beheerder ook worden gepubliceerd op zijn website, [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl). In de supplementen van de betreffende beleggingsfondsen wordt vermeld welke Participatieklassen voor het betreffende beleggingsfonds worden aangeboden.

## Structuur van het Fonds

Ingeval het Fonds meerdere Participatieklassen uit geeft, wordt per Participatieklasse een aparte administratie gevoerd. De participanten met participaties van een bepaalde Participatieklasse zijn economisch gerechtigd tot het vermogen zoals dat uit de administratie van het Fonds met betrekking tot de desbetreffende Participatieklasse blijkt. Het ten behoeve van elke Participatieklasse te storten of daaraan toe te rekenen gedeelte van het vermogen van het Fonds wordt overeenkomstig het beleggingsbeleid van het Fonds belegd. De Participatieklassen hebben derhalve hetzelfde beleggingsbeleid maar kunnen een andere koersvorming hebben, zoals beschreven in het Supplement van het Fonds. Alle aan een bepaalde Participatieklasse toe te rekenen opbrengsten en kosten worden in de voor de betreffende Participatieklasse te voeren administratie separaat verantwoord. Dit komt tot uitdrukking in de intrinsieke waarde van een participatie van de betreffende Participatieklasse. Deze waarde per participatie wordt berekend door de waarde van het vermogen van de betreffende Participatieklasse te delen door het aantal participaties van de betreffende Participatieklasse die op dat moment zijn uitgegeven.

Een actuele lijst met Participatieklassen van het Fonds is opgenomen op de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

Om de verhandelbaarheid van de participaties het Fonds te bevorderen, is gekozen voor de structuur van een open end-beleggingsfonds.

Het Fonds heeft geen personeel in dienst.

## Beheerder van het Fonds

NN Investment Partners B.V. is de beheerder van het Fonds alsmede van andere icbe's en beleggingsinstellingen in de vorm van een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal dan wel een beleggingsfonds.

Het eigen vermogen van NN Investment Partners B.V. bedraagt ten minste EUR 125.000,-.

In het belang van de beleggers dienen beheerders waaraan een vergunning is verleend en icbe's waarover dergelijke beheerders het beheer voeren, te voldoen aan eisen met betrekking tot geschiktheid en betrouwbaarheid van (dagelijks- of mede-) beleidbepalers, financiële waarborgen, bedrijfsvoering, de informatieverschaffing aan beleggers, publiek en toezichthouders en waarborgen voor een adequaat toezicht.

De beheerder van het Fonds treedt op als beheerder van een icbe en valt als zodanig onder de vergunningsbepalingen ingevolge artikel 2:69b e.v. Wft en dient zich derhalve aan de voorschriften gegeven bij of krachtens de Wft te houden. DNB en de AFM treden op als toezichthouders. De vergunning van de beheerder ligt ter inzage en een afschrift daarvan is (tegen kostprijs) voor participanten verkrijgbaar op zijn kantooradres.

Op zijn website publiceert de beheerder:

- a. een afschrift van de vergunning die door de AFM aan de beheerder is verleend;
- b. indien van toepassing: een afschrift van een door de AFM genomen geldend besluit tot ontheffing ingevolge de Wft met betrekking tot de beheerder, het Fonds of de hierna te noemen bewaarder;
- c. de statuten van de beheerder en de hierna te noemen bewaarder;
- d. uittreksels uit het handelsregister van de beheerder en de hierna te noemen bewaarder;
- e. de jaarrekeningen en jaarverslagen van de beheerder en het Fonds met bijbehorende accountantsverklaringen
- f. de halfjaarcijfers van de beheerder en het Fonds;
- g. de jaarrekeningen en jaarverslagen van de hierna te noemen bewaarder;
- h. een afschrift van de overeenkomst met de hierna te noemen bewaarder;
- i. een afschrift van de accountantsverklaringen zoals bedoeld in het registratiedocument van de beheerder;
- j. maandelijks een afschrift van de opgave, bedoeld in artikel 50, tweede lid, Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen (hierna te noemen "BGfo"). Deze maandelijks opgave, die door de hierna te noemen bewaarder is mede-ondertekend, betreft met name:
  - \*. de totale waarde van de beleggingen van het Fonds;
  - \*. een overzicht van de samenstelling van de beleggingen;
  - \*. het aantal uitstaande participaties per Participatieklasse van het Fonds;
  - \*. de meest recent bepaalde intrinsieke waarde van de participaties per Participatieklasse, onder vermelding van het moment waarop de bepaling van de intrinsieke waarde plaatsvond;
- k. het Prospectus, het Supplement en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI's);
- l. een voorstel tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen (participatieklassen van) het Fonds en zijn participanten alsmede een wijziging van de voorwaarden indien de wijziging afwijkt van het gepubliceerde voorstel daartoe; en
- m. oproepen voor vergaderingen van participanten.

Indien de beheerder zou besluiten tot een verzoek aan de AFM tot intrekking van de vergunning, zal hiervan mededeling worden gedaan aan de participanten.



Aan een ieder worden op verzoek tegen ten hoogste de kostprijs de gegevens zoals bedoeld onder j. hierboven, de gegevens over de beheerder en de hierna te noemen bewaarder die op grond van enig wettelijk voorschrift in het handelsregister moeten worden opgenomen, verstrekt. Aan een ieder wordt op verzoek kosteloos een afschrift van de statuten van NN Investment Partners B.V. verstrekt. De jaarverslagen, de jaarrekeningen en de laatste halfjaarcijfers van NN Investment Partners B.V. liggen ter inzage op zijn kantooradres en zijn beschikbaar op haar website.

De beheerder heeft een registratiedocument, als bedoeld in artikel 4:48 in samenhang met artikel 117 BGfo beschikbaar. Dit registratiedocument is als bijlage bij dit Prospectus opgenomen en is op aanvraag kosteloos verkrijgbaar op het kantooradres van de beheerder. Wijzigingen of aanvullingen van bepaalde onderdelen van het registratiedocument zijn onderworpen aan instemming van de toezichthouder.

NN Investment Partners B.V. beheert het vermogen van icbe's en beleggingsinstellingen die deelnemingsrechten aanbieden aan zowel professionele als niet-professionele beleggers. NN Investment Partners B.V. heeft kennis en ervaring in het beheer van zowel aandelen-, vastrentende-, geldmarkt- als indirecte vastgoedportefeuilles alsmede combinaties daarvan. Deze hoofdcategorieën kunnen nader worden onderscheiden in beleggingscategorieën zoals Emerging Markets Equity, Emerging Markets Debt, Asset Backed Securities, High Yield Bonds en Sectorfondsen. NN Investment Partners B.V. heeft bovendien kennis van het beheer van derivatenconstructies, hedgefonds, private equity en multi-manager portefeuilles.

De beheerder treedt bij het beheer van de icbe's en beleggingsinstellingen uitsluitend in het belang van de beleggers in die icbe's en beleggingsinstellingen op.

NN Investment Partners B.V. maakt deel uit van NN Investment Partners, een organisatorische eenheid binnen NN Group. NN Investment Partners voert voor de beheerder de beheerhandelingen uit en stelt haar administratieve apparaat ter beschikking aan het Fonds. Binnen NN Investment Partners is een groot aantal beleggingsactiviteiten van NN Group gebundeld. Tot deze activiteiten behoren onder andere het beheer en de belegging van gelden van beleggingsinstellingen waarvan NN Investment Partners B.V. het beheer voert. Tevens voert NN Investment Partners het beheer en doet zij de belegging van gelden van tot NN Group behorende verzekeringsmaatschappijen.

NN Investment Partners maakt deel uit van een internationale organisatie met beleggingscentra in Den Haag, Atlanta, New York, Singapore, Tokyo en Londen. Deze centra zijn belast met de uitvoering van het beleggingsbeleid en werken nauw samen met gespecialiseerde beleggingskantoren in zestien landen binnen Europa, Amerika, Azië en het Midden Oosten. Door deze organisatie kan NN Investment Partners de internationale ontwikkelingen op de financiële markten op de voet volgen.

NN Investment Partners B.V. maakt deel uit van NN Group N.V. NN Group N.V. is een beursgenoteerde, wereldwijd opererende financiële instelling en biedt - door middel van een grote verscheidenheid van toonaangevende bedrijven en dochterondernemingen - particulieren, bedrijven en instellingen (geïntegreerde) financiële diensten aan.

De directie van NN Investment Partners B.V. bestaat uit:

- S.S. Bapat, Chief Executive Officer NN Investment Partners;
- H.W.D.G. Borrie, Chief Client Officer NN Investment Partners;
- M.C.M. Canisius, Chief Finance and Risk Officer NN Investment Partners;
- V. van Nieuwenhuijzen, Chief Investment Officer NN Investment Partners

NN Investment Partners B.V. en haar bestuurders kunnen participaties houden in het Fonds. Hun (eventuele) belangen in het Fonds worden vermeld onder de overige gegevens in het jaarverslag van het Fonds. Het Fonds heeft geen leningen aan hen verstrekt.

## Bewaarder van het Fonds

De activa van het Fonds worden bewaard door The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch, als de bewaarder van het Fonds (de “bewaarder”).

Het eigen vermogen van de bewaarder bedraagt ten minste EUR 730.000,--.

Tussen de beheerder en bewaarder van het Fonds is een schriftelijke overeenkomst inzake beheer en bewaring gesloten. Op hoofdlijnen bevat deze overeenkomst de volgende elementen:

- de bewaarder zorgt ervoor dat de kasstromen van het Fonds naar behoren worden gecontroleerd en in het bijzonder dat alle betalingen door of namens beleggers bij de inschrijving op de participaties ontvangen zijn en dat alle contanten van het Fonds geboekt worden op kasgeldrekeningen die op naam van (de stichting als juridisch eigenaar van het vermogen van) het Fonds of op naam van de bewaarder die namens het Fonds optreedt, geopend zijn bij (in beginsel) een entiteit zoals beschreven in artikel 18 lid 1 onder a), b) en c) van de Europese Richtlijn 2006/73/EG (een kredietinstelling of een bank waaraan in een derde land een vergunning is verleend);
- de activa van het Fonds bestaande uit financiële instrumenten worden bij de bewaarder in bewaring gegeven. De bewaarder houdt alle financiële instrumenten die kunnen worden geregistreerd op een financiële instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder in bewaarneming op aparte rekeningen op naam van het Fonds. Daarnaast houdt de bewaarder alle financiële instrumenten in bewaarneming die fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd;
- Voor de overige activa van het Fonds gaat de bewaarder na of het Fonds de eigenaar is van deze activa op basis van informatie of documenten die door de beheerder zijn verstrekt dan wel op basis van ander extern bewijsmateriaal. De bewaarder houdt voor deze overige activa een register bij;
- de bewaarder zorgt ervoor dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop de terugbetaling en de intrekking van participaties in het Fonds gebeuren in overeenstemming met Nederlands recht, het reglement van het Fonds en de daarvoor geldende procedures;
- de bewaarder zorgt ervoor dat de waarde van participaties in het Fonds wordt berekend overeenkomstig Nederlands recht, het reglement van het Fonds en de daarvoor geldende procedures;
- de bewaarder voert de aanwijzingen van de beheerder uit, tenzij deze in strijd zijn met Nederlands recht of het reglement van het Fonds;
- de bewaarder zorgt ervoor dat bij transacties met betrekking tot de activa van het Fonds de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan het Fonds;
- de bewaarder zorgt ervoor dat de opbrengsten van het Fonds een bestemming krijgen die in overeenstemming is met Nederlands recht en met het reglement van het Fonds.

De bewaarder treedt bij de bewaring op in het belang van het Fonds alsmede de beleggers in het Fonds.

Op verzoek van beleggers is een afschrift van deze overeenkomst verkrijgbaar bij de beheerder tegen ten hoogste de kostprijs.

Het is de bewaarder toegestaan de bewaartak zoals omschreven in artikel 22, vijfde lid, richtlijn 2009/65/EU en geïmplementeerd in Nederlandse wet- en regelgeving onder bepaalde voorwaarden uit te besteden aan derden indien daarvoor een objectieve reden bestaat. Dit betreft het door lokale (sub)custodians (laten) uitvoeren van custody activiteiten in landen waar de bewaarder niet zelf een directe participant bij de lokale Central Securities Depository (‘CSD’) is. Een lijst met de (sub)custodians, waarvan de bewaarder gebruikmaakt, is gepubliceerd op de website van de beheerder.

Deze lijst met (sub)custodians kan aan verandering onderhevig zijn. Bij iedere update van het prospectus van het Fonds zal de bijlage met (sub)custodians in voorkomende gevallen bijgewerkt worden. Op verzoek van beleggers is een actueel

overzicht van de lokale (sub)custodians, aan wie de bewaarder bewaarnemingstaken heeft uitbesteed, verkrijgbaar bij de beheerder van het Fonds tegen ten hoogste de kostprijs.

Volgens Nederlands recht is de bewaarder jegens het Fonds of de beleggers aansprakelijk voor het verlies door de bewaarder of door een derde aan wie de bewaarneming van de in bewaarneming genomen financiële instrumenten is overgedragen. In geval van een dergelijk verlies van een in bewaarneming genomen financieel instrument restitueert de bewaarder onverwijld een financieel instrument van hetzelfde type of voor een overeenstemmend bedrag aan het Fonds. De bewaarder is niet aansprakelijk indien hij kan aantonen dat het verlies het gevolg is van een externe gebeurtenis waarover hij redelijkerwijs geen controle heeft en waarvan de gevolgen onvermijdelijk waren, ondanks alle inspanningen om deze te verhinderen.

De bewaarder is jegens het Fonds of de beleggers eveneens aansprakelijk voor alle andere verliezen die zij ondervinden doordat de bewaarder zijn verplichtingen met opzet of door nalatigheid niet naar behoren nakomt.

## Belangenconflicten bewaarder

In deze paragraaf wordt de volgende definitie gebruikt:

“Verbonden Entiteit”:

- (i) een natuurlijk of rechtspersoon die op directe of indirecte wijze een belang heeft van (a) 10% of meer van het kapitaal of stemrecht in een andere onderneming of (b) een belang in een andere onderneming dat de mogelijkheid biedt om (i) een significante invloed uit te oefenen op het management van die andere onderneming of (ii) op het management van de holding waarvan de andere onderneming deel uitmaakt.
- (ii) een natuurlijke of rechtspersoon die tot dezelfde groepsmaatschappij behoort als de bewaarder in de zin van artikel 2(11) van de Europese richtlijn 2013/34/EU of in de zin van internationale accounting standaarden zoals deze zijn bepaald in de Europese verordening nr. 1606/2002.

De bewaarder verricht geen activiteiten die kunnen leiden tot belangenconflicten tussen hem en de beheerder, het Fonds of de beleggers, tenzij de bewaarder zijn bewaartaken functioneel en hiërarchisch gescheiden heeft van zijn andere, mogelijkwerwijs, conflicterende taken, en de potentiële belangenconflicten naar behoren zijn geïdentificeerd, beheerd, gecontroleerd en medegedeeld aan beleggers in het Fonds.

Belangenconflicten kunnen in de praktijk ontstaan doordat (i) de beheerder administratieve taken delegeert aan een Verbonden Entiteit van de bewaarder of (ii) de bewaarder de bewaarneming van bepaalde financiële instrumenten van het Fonds uitbesteedt aan een Verbonden Entiteit van de bewaarder.

De bewaarder hanteert adequate interne richtlijnen en procedures die het mogelijk maken om belangenconflicten te identificeren, te voorkomen en te beheersen. De bewaarder neemt alle redelijke stappen om te voorkomen dat belangenconflicten (kunnen) ontstaan. Waar belangenconflicten niet voorkomen kunnen worden, zal de bewaarder de beheerder binnen een redelijke termijn over het bestaan van een dergelijke belangenconflict informeren. De bewaarder en de beheerder zullen er, indien mogelijk, samen voor zorgdragen dat een belangenconflict beheerst wordt met het doel om een negatief gevolg voor het Fonds en de beleggers zoveel mogelijk te voorkomen dan wel op te heffen.

## Participaties

Het Fonds kent een of meer Participatieklassen. Per klasse geven de uitgegeven participaties recht op een evenredig aandeel in het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend.

Participaties luiden op naam; er worden geen participatiebewijzen afgegeven. Participaties zijn overdraagbaar en hebben geen nominale waarde.

Voor het Fonds wordt een register aangehouden waarin (o.a.) de namen en het aantal participaties van de participanten worden vermeld.

## Vergaderingen van participanten

Indien de beheerder zulks in het belang van de participanten wenselijk acht, roept hij een vergadering van participanten bijeen. Verder wordt een vergadering bijeengeroepen bij de (voorgenomen) opheffing van het Fonds of 1 of meer Participatieklassen en de (voorgestelde) benoeming van een nieuwe beheerder.

Participanten worden uiterlijk op de vijftiende dag voor de aanvang van een vergadering van participanten voor die vergadering opgeroepen. De oproeping geschiedt hetzij per advertentie in één of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen hetzij aan het (email)adres van iedere participant.

## Kopen en doen royeren van participaties in het Fonds

Participaties in het Fonds worden uitsluitend in Nederland aangeboden en verkocht via de hierna te noemen Fund Agent en Transfer Agent.

### Participatieklasse P

Participaties van Participatieklasse P van het Fonds kunnen worden gekocht en verkocht door tussenkomst van een bank of andere financiële onderneming, die intermediair is in de zin van de Wet giraal effectenverkeer.

Voor alle participaties van Participatieklasse P van het Fonds is toelating tot de notering op Euronext Amsterdam by NYSE Euronext aangevraagd. Dit betekent dat alle participaties van Participatieklasse P van het Fonds in beginsel elke dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext is geopend – hierna te noemen: beursdag – ter beurze kunnen worden verhandeld. Ter uitvoering van een opdracht tot aan- of verkoop van participaties kan men bij een intermediair naar eigen keuze terecht. De hiermee gepaard gaande aan- en verkoopkosten, evenals bewaarloon zijn afhankelijk van de intermediair waar de transactie en de bewaarneming plaatsvindt.

## Fund Agent

Het Fonds is met ING Bank overeengekomen dat deze laatste vennootschap als Fund Agent zal fungeren. De Fund Agent is er voor verantwoordelijk om de aan- en verkoopopdrachten zoals die zijn ingelegd in het beursorderboek met betrekking tot Participatieklasse P van het Fonds, met inachtneming van de voorwaarden zoals vermeld in dit Prospectus en het betreffende Supplement, te beoordelen en te accepteren.

De Fund Agent zal alleen orders accepteren die voldoen aan de volgende voorwaarden:

- 1) orders dienen met een marktconforme settlement termijn te zijn ingelegd;
- 2) orders dienen te zijn ingelegd door een tegenpartij die is aangesloten bij Euroclear Nederland.

Na sluiting van het orderboek zal de Fund Agent alle aan- en verkooporders met betrekking tot Participatieklasse P van het Fonds, via de Transfer Agent, doorgeven aan het Fonds. De transactieprijis waartegen deze aan- en verkooporders de volgende beursdag worden afgerekend wordt door de beheerder, door tussenkomst van de Fund Agent, aangeleverd bij Euronext Amsterdam by NYSE Euronext.

De positie van ING Bank als Fund Agent is vastgelegd in een overeenkomst tussen NN Investment Partners B.V. en ING Bank. Deze overeenkomst ligt voor de participanten van het Fonds ter inzage op het kantooradres van de beheerder.

## Overige Participatieklassen

### Transfer Agent

De Transfer Agent, zijnde The Bank of New York Mellon SA/NV, is ervoor verantwoordelijk om de aan- en verkoopopdrachten betreffende participaties van Participatieklassen N, I, U, G, Z, O, D en T van het Fonds zoals die bij haar zijn ingelegd in het orderboek, met inachtneming van de voorwaarden zoals vermeld in dit Prospectus, het Supplement en de Voorwaarden, te beoordelen en te accepteren.

De Transfer Agent zal alleen orders accepteren die met een marktconforme settlement termijn zijn ingelegd.

Na sluiting van het orderboek zal de Transfer Agent het saldo van alle aan- en verkooporders doorgeven aan het Fonds. De koers waartegen deze aan- en verkooporders de volgende beursdag worden afgerekend, wordt door de beheerder gepubliceerd.

De positie van de Transfer Agent is vastgelegd in een overeenkomst tussen NN Investment Partners B.V. en de Transfer Agent.

## Alle Participatieklassen

Alle Participatieklassen van het Fonds kennen één handelsmoment per beursdag. Aan- en verkoopopdrachten die op een beursdag voor 16.00 uur ("**cut-off tijdstip**") worden ingelegd op de beurs voor wat betreft Participatieklasse P respectievelijk bij de Transfer Agent voor wat betreft de overige Participatieklassen zullen worden afgewikkeld tegen de participatiewaarde zoals die de eerstvolgende beursdag wordt vastgesteld door de beheerder vermeerderd of verminderd met een vaste op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen. Aan- en verkoopopdrachten kunnen zowel in (hele) participaties als in ronde bedragen worden opgegeven.

## Uitgifte en royement van participaties door het Fonds

### Inleiding

Het Fonds is een open end beleggingsfonds, hetgeen betekent dat het Fonds, behoudens uitzonderlijke situaties, op verzoek van beleggers participaties zal uitgeven ("uitgifte") en gehouden is op verzoek van beleggers participaties te verkrijgen ("royeren") tegen de participatiewaarde van een participatie vermeerderd of verminderd met de hierna te noemen vaste op- of afslag zoals die voor een betreffende beursdag is vastgesteld. De participatiewaarde van een participatie in het Fonds wordt vermeerderd of verminderd met een vaste op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen. Deze vergoeding dient ter bescherming van de zittende participanten en komt ten goede aan het Fonds.

Uitgifte van participaties van Participatieklasse P geschiedt onder de afhandelingsvoorwaarden zoals gebruikelijk op de effectenbeurs van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext.

Uitgifte van Participatieklassen N, O, I, U, G, D, T en Z geschiedt onder de afhandelingsvoorwaarden zoals bepaald in de tussen het Fonds en Euroclear Nederland, gevestigd te Amsterdam ter zake gesloten overeenkomst.

Er zijn voldoende waarborgen aanwezig om, behoudens wettelijke bepalingen en uitzonderlijke situaties, aan de verplichting om te royeren en terug te betalen te kunnen voldoen.

### **Uitgifte van participaties door het Fonds**

Uitgifte is op iedere beursdag mogelijk. Het Fonds zal op verzoek participaties uitgeven. De beheerder van het Fonds kan de uitgifte van participaties weigeren indien naar het oordeel van de beheerder door uitgifte van participaties het Fonds niet langer zou voldoen aan een of meer van de vereisten om te worden aangemerkt als fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

Uitgifte van participaties van een bepaalde Participatieklasse vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in dit Prospectus of de Voorwaarden de participatiewaarde van (participaties van) de Participatieklasse(n) niet wordt vastgesteld of redelijkerwijs verwacht kan worden dat uitgifte van participaties tot gevolg kan hebben dat het belang van de meerderheid van de bestaande participanten aanzienlijk wordt geschaad. De beheerder van het Fonds kan besluiten tot het niet vaststellen van de participatiewaarde van (participaties van) de Participatieklasse(n) van het Fonds, indien:

- a. een of meer effectenbeurzen waaraan effecten zijn genoteerd die behoren tot het vermogen van het Fonds of behoren tot het vermogen van een icbe of beleggingsinstelling waarin het Fonds belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de beursgenoteerde effecten kan geven;
- b. de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het Fonds niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het Fonds niet met de door de beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald; of
- c. factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de beheerder geen zeggenschap heeft, de beheerder verhindert de waarde van het vermogen van het Fonds te bepalen.

Bij de uitgifte van participaties door het Fonds wordt een vaste vergoeding in rekening gebracht ter dekking van de aankoopkosten van 'fysieke' beleggingen. Deze vergoeding dient ter bescherming van de zittende participanten van het Fonds en komt ten goede aan het Fonds. Deze vergoeding wordt door het Fonds in rekening gebracht in de vorm van een vast percentage op de intrinsieke waarde van de participaties. De hoogte van deze vergoeding staat vermeld in het Supplement.

Het eventuele resultaat dat ontstaat doordat de feitelijke kosten van het Fonds afwijken van de in het Supplement genoemde vergoeding, zal toekomen aan dan wel ten laste komen van het Fonds.

### **Royement van participaties door het Fonds**

Het Fonds zal op verzoek participaties royeren. Daarnaast is de beheerder in overeenstemming met het bepaalde in de Voorwaarden in bijzondere gevallen bevoegd in het belang van (de participanten in) het Fonds op eigen initiatief participaties te royeren. Royement is mogelijk op iedere beursdag. Royement van participaties van een bepaalde Participatieklasse door het Fonds vindt niet plaats gedurende de periode dat op grond van het bepaalde in dit Prospectus of de Voorwaarden de participatiewaarde van (participaties van) de Participatieklasse(n) niet wordt vastgesteld of redelijkerwijs verwacht kan worden dat royement van participaties tot gevolg kan hebben dat het belang van de meerderheid van de bestaande participanten aanzienlijk wordt geschaad. Royement van participaties van een bepaalde Participatieklasse vindt tevens niet plaats indien, naar het uitsluitend oordeel van de Beheerder, de liquiditeitspositie van het betreffende Fonds zulk royement niet toestaat. Royement van participaties van een bepaalde Participatieklasse door het Fonds vindt evenmin plaats indien het Fonds naar het oordeel van de beheerder daardoor niet langer zou voldoen aan de voorwaarden voor een fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969.

Bij roeyment van participaties door het Fonds wordt een vaste vergoeding in rekening gebracht ter dekking van de verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen. Deze vergoeding dient ter bescherming van de zittende participanten het Fonds en komt ten goede aan het Fonds. Deze vergoeding wordt door het Fonds in mindering gebracht in de vorm van een vast percentage op de participatiewaarde van de participaties. De hoogte van deze vergoeding staat vermeld in het Supplement.

Het eventuele resultaat dat ontstaat doordat feitelijke kosten voor het Fonds afwijken van de hierboven genoemde vergoeding zal toekomen aan dan wel ten laste komen van het Fonds.

Iedere belegger kan een schriftelijk verzoek tot toetreding tot respectievelijk uittreding uit het Fonds in natura (d.w.z. in de vorm van beleggingen) doen aan de beheerder. Het staat ter uitsluitende beoordeling van de beheerder om hieraan al dan niet mee te werken en hieraan al dan niet nadere voorwaarden te verbinden. De beheerder zal hierbij te allen tijde in het belang van de gezamenlijke beleggers alsmede in overeenstemming met wet- en regelgeving respectievelijk de (fonds)voorwaarden handelen. De beheerder al beleggers in dit opzicht op gelijke wijze behandelen. Alle kosten die hier aan verbonden zijn, waaronder de kosten van een accountantsverklaring, zijn voor rekening van de belegger die hierom verzoekt.

## Vaststelling participatiewaarde en resultaat van de Participatieklasse(n) en van de participaties

De participatiewaarde van alle Participatieklassen van het Fonds zal elke beursdag door de beheerder worden vastgesteld. De participatiewaarde per participatie wordt bekendgemaakt op de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

De waarde van een participatie van een bepaalde Participatieklassen wordt bepaald door de waarde van de desbetreffende Participatieklasse te delen door het aantal op de dag van vaststelling bij beleggers uitstaande, geplaatste participaties van die soort. De waarde van (participaties van) een Participatieklasse wordt vastgesteld met inachtneming van de hierna omschreven waarderinggrondslagen.

Het vermogen van het Fonds wordt gevormd door de activa minus de passiva. Onder de activa zijn begrepen de beleggingen, de vorderingen en de overige activa, waaronder de liquide middelen. De passiva betreffen de schulden.

Ter bepaling van de waarde in euro's van het vermogen worden in beginsel de volgende grondslagen in acht genomen.

Beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de volgende uitgangspunten:

Beleggingen in andere NN-beleggingsfondsen worden gewaardeerd op de intrinsieke waarde van die(zelfde) dag. Effecten worden gewaardeerd op beurskoers of daarmee vergelijkbare andere marktnotering. Voor op verschillende beurzen genoteerde effecten geldt de koers op de hoofdbeurs. Voor zover effecten geen beurs- of andere marktnotering kennen of indien de koersvorming niet representatief wordt geacht (dat kan bijvoorbeeld zijn in tijden van grote volatiliteit op de financiële markten), vindt vaststelling van de waarde door de beheerder plaats. Deze vaststelling wordt verricht met behulp van objectieve en recente marktinformatie en/of met gebruikmaking van algemeen gangbare rekenmodellen. Voor eventueel aanvullende informatie over de waardering van effecten wordt verwezen naar het Supplement.

Overige, als beleggingen aangemerkte, financiële instrumenten worden gewaardeerd op marktwaarde die wordt afgeleid uit door derden afgegeven marktnoteringen en marktinformatie. Indien voor dergelijke financiële instrumenten geen objectieve marktnotering beschikbaar is, dan worden deze instrumenten gewaardeerd tegen de theoretische waarde die wordt berekend aan de hand van objectieve en breed gedragen rekenkundige modellen en met inachtneming van naar het oordeel van de beheerder voor de betreffende beleggingen gangbare maatstaven.

De niet als beleggingen aangemerkte activa en de passiva worden gewaardeerd op nominale waarde, voor zover noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor het risico van oninbaarheid. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de per berekeningsdatum geldende wisselkoersen, tenzij de beheerder het in het belang van de gezamenlijke participanten wenselijk oordeelt, uit te gaan van een andere koers.

De beheerder kan, indien naar zijn oordeel bijzondere omstandigheden de vaststelling van het fondsvermogen zoals hiervoor omschreven praktisch onmogelijk of kennelijk onredelijk maken, van de grondslagen tot vaststelling van het fondsvermogen afwijken (dat kan bijvoorbeeld zijn in tijden van grote volatiliteit op de financiële markten). Vaststelling van het fondsvermogen zal in dergelijke gevallen geschieden op basis van indices of andere maatschappelijk aanvaardbare waarderingsgrondslagen.

Het resultaat van een Participatieklasse is samengesteld uit waardeveranderingen van de beleggingen, de in het boekjaar gedeclareerde dividenden, interest en de opbrengst uit verbruikleen van effecten onder aftrek van aan het boekjaar toe te rekenen kosten. Bij de bepaling van de interest wordt rekening gehouden met de overlopende interest van banktegoeden. De directe opbrengsten en lasten worden voor elke Participatieklasse toegerekend aan het boekjaar waarop zij betrekking hebben.

Indien blijkt dat de participatiewaarde van een Participatieklasse niet correct is berekend en de betreffende Participatieklasse schade heeft geleden als gevolg van deze onjuist berekende intrinsieke waarde, zal de beheerder de schade aan de betreffende Participatieklasse vergoeden in geval van een afwijking van minimaal 1% ten opzichte van de juiste intrinsieke waarde.

## Koersvorming en publicatie participatiewaarden

Aan- en verkoopopdrachten met betrekking tot de participaties vinden plaats tegen de door de beheerder vastgestelde participatiewaarde en met inachtneming van de bij toetreding dan wel uittreding in rekening te brengen kosten.

Participatieklasse P van het Fonds is genoteerd op Euronext Amsterdam by NYSE Euronext. Aan- en verkoopopdrachten via de effectenbeurs van Euronext Amsterdam by NYSE Euronext vinden plaats tegen de door de beheerder vastgestelde participatiewaarde vermeerderd of verminderd met een vaste op- of afslag.

Aan- en verkoopopdrachten met betrekking tot Participatieklassen N, O, I, U, G, D, T en Z vinden plaats tegen de door de beheerder vastgestelde participatiewaarde vermeerderd of verminderd met een vaste op- of afslag.

De participatiewaarden van de participaties van alle Participatieklassen, welke waarden worden vermeerderd of verminderd met een vaste op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen worden berekend door het eigen vermogen te delen door het aantal bij beleggers uitstaande participaties) (Zie ook: Uitgifte en roeyement van participaties door het Fonds).

De participatieswaarden van de participaties van alle Participatieklassen vermeerderd of verminderd met een vaste op- of afslag ter dekking van de aan- en verkoopkosten van 'fysieke' beleggingen worden dagelijks gepubliceerd op de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

## Uitkeringen, dividendpolitiek en herbelegging van dividend

Het gedeelte van de winst van het Fonds of een Participatieklasse daarvan dat moet worden uitgekeerd om te voldoen aan de voorwaarden voor een fiscale beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 28 Wet op de vennootschapsbelasting 1969, zal jaarlijks binnen acht maanden na afloop van het boekjaar worden uitgekeerd. De beheerder bepaalt per



Participatieklasse welk gedeelte van de winst dat kan worden toegerekend aan de betreffende Participatieklasse wordt toegevoegd aan de reservekening van de desbetreffende Participatieklasse. Het gedeelte van de winst dat na toepassing van hetgeen hiervoor is bepaald, resteert, staat aan het Fonds ter beschikking. De dividenduitkering kan per Participatieklasse verschillen. Dividenduitkeringen kunnen plaatsvinden in contanten of in participaties van het Fonds dan wel een combinatie van beide. In voorkomende gevallen kan daarbij sprake zijn van de terugbetaling van kapitaal.

Alle participaties van een bepaalde soort delen gelijkelijk in de winst van de Participatieklasse van het Fonds over het desbetreffende boekjaar. De beheerder van het Fonds kan ten laste van een bepaalde Participatieklasse tussentijdse winstuitkeringen doen met inachtneming van hetgeen is bepaald in het reglement van het Fonds. Winstuitkeringen en andere uitkeringen worden betaalbaar gesteld op een door de beheerder van het Fonds te bepalen datum.

De vordering op betaalbaar gesteld dividend vervalt na verloop van vijf jaren aan de betreffende Participatieklasse van het Fonds. Betaalbaarstelling van de uitkering geschiedt door automatische herbelegging in participaties, tenzij de participant voor gehele of gedeeltelijke bijschrijving op een te zijnen name staande geldrekening, bestemd voor girale betalingen, kiest. De beheerder stelt de koers van herbelegging uiterlijk vast op de eerste werkdag die volgt op de dag waarop de uitkering betaalbaar is gesteld. Ingeval een participant bijschrijving op een geldrekening wenst, stelt hij de beheerder hiervan tijdig voor betaalbaarstelling schriftelijk in kennis met vermelding van het betreffende geldrekeningnummer. De participant vermeldt daarbij tevens voor hoeveel participaties hij bijschrijving als bedoeld wenst.

In afwijking van het hiervoor bepaalde kan de betaalbaarstelling van de uitkering geheel of gedeeltelijk in natura gescheiden, daaronder begrepen door overdracht c.q. overgang van beleggingen, deel uitmakend van het gedeelte van het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend. De beheerder stelt de koers waartegen de uitkering in natura zal worden gedaan vast uiterlijk op de eerste werkdag die volgt op de dag waarop de uitkering betaalbaar is gesteld.

De betaalbaarstelling door de beheerder van uitkeringen aan participanten, de samenstelling van de uitkering, de condities voor herbelegging alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op de website van de beheerder en/of aan het (email)adres van iedere participant. Bekendmaking aan het (email)adres van een participant kan plaatsvinden door kennisgeving van herbelegging in participaties of door kennisgeving van bijschrijving op een ten name van de participant staande geldrekening.

Voor zover het fondsvermogen respectievelijk het aan de betreffende Participatieklasse(n) toe te rekenen gedeelte daarvan dit toelaat heeft de beheerder de mogelijkheid tot het doen van tussentijdse uitkeringen.

## Fiscale aspecten

Het navolgende geeft een algemeen overzicht van de belangrijkste fiscale aspecten van (het beleggen in participaties van) het Fonds. De beschrijving van de fiscale aspecten is gebaseerd op de Nederlandse fiscale wetgeving, jurisprudentie en beleidsregels, zoals van kracht en bekend op de datum van publicatie van dit Prospectus. Het overzicht vormt geen advies over een specifieke situatie. Beleggers wordt derhalve aangeraden zich op de hoogte te stellen van de fiscale aspecten die van toepassing zijn op hun eigen situatie.

## Fiscale aspecten van het Fonds

### Vennootschapsbelasting

Het Fonds is opgezet om aan de voorwaarden van een fiscale beleggingsinstelling zoals bedoeld in artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 te voldoen. Op een fiscale beleggingsinstelling is het bijzondere vennootschapsbelasting tarief van 0% van toepassing. Wanneer het Fonds niet aan deze voorwaarden voldoet, vervalt in beginsel de status

van fiscale beleggingsinstelling met terugwerkende kracht tot begin van het jaar en is het Fonds normaal onderworpen

aan de vennootschapsbelasting. De beheerder ziet erop toe dat voor zover het in zijn vermogen ligt, het Fonds te allen tijde aan de in de wet en in het Besluit beleggingsinstellingen gestelde voorwaarden voldoet.

Een van de belangrijke voorwaarden is dat het Fonds de voor uitdeling beschikbare winst binnen acht maanden na het einde van het boekjaar aan de participanten dient uit te keren (uitdelingsverplichting). Een positief saldo van koersresultaten op effecten en een positief saldo ter zake van vervreemding van overige beleggingen (zowel gerealiseerd als ongerealiseerd), na aftrek van een evenredig aandeel in de kosten die met het beheer van de beleggingen verband houden, worden toegevoegd aan de zogeheten herbeleggingsreserve en vallen niet onder de uitdelingsverplichting. Het Fonds kan daarnaast onder gestelde voorwaarden een afrondingsreserve tot ten hoogste 1% vormen (van wat is gestort op de bij het einde van het boekjaar in omloop zijnde participaties) welke de uitdelingsverplichting gedeeltelijk kan opschorten.

Op grond van de wettelijke voorwaarden dient een fiscale beleggingsinstelling aan de zogeheten 'aandeelhoudersvereisten' te voldoen. De aandeelhoudersvereisten worden met inachtneming van het bepaalde in het Besluit beleggingsinstellingen per fonds toegepast. Hierdoor kan een natuurlijk persoon geen groter belang dan 25% in het Fonds hebben. Daarnaast mag een participant die een lichaam is dat onderworpen is aan een belastingheffing naar de winst (tezamen met verbonden lichamen) geen belang van 45% of meer in het Fonds hebben.

### Dividendbelasting en buitenlandse bronbelasting op inkomsten van het Fonds

Dividenden ontvangen door het Fonds op buitenlandse beleggingen kunnen onderworpen zijn aan een bronbelasting in het betreffende land. Ook rentebetalingen kunnen onderworpen zijn aan een buitenlandse bronbelasting. Dividenden ontvangen door het Fonds op Nederlandse beleggingen zijn onderworpen aan Nederlandse dividendbelasting tegen een tarief van 15%.

Het Fonds kan in bepaalde gevallen op grond van belastingverdragen of op grond van lokale wet- en regelgeving om een teruggaaf of een vermindering van de ingehouden buitenlandse bronbelasting verzoeken bij de betreffende buitenlandse autoriteiten. Het kan daarbij echter voorkomen dat door ontwikkelingen in de uitvoeringspraktijk vorderingen op de belastingautoriteiten niet direct inbaar blijken te zijn.

De beheerder zal zich inspannen om op grond van de geldende wet- en regelgeving de ingehouden bronbelasting of dividendbelasting terug te vorderen dan wel een (gedeeltelijke) vrijstelling daarvan te verkrijgen. De beheerder zal zich hierbij mede laten leiden door de verhouding tussen de benodigde inspanning en het te verwachten resultaat.

### Dividendbelasting op dividenduitkeringen door het Fonds

Het Fonds houdt op winstuitkeringen in beginsel 15% dividendbelasting in. Een eventuele uitdeling ten laste van de herbeleggingsreserve kan onder omstandigheden ook zonder de inhouding van dividendbelasting plaatsvinden. Het kan voorkomen dat het Fonds de inkoop van participaties dient te belasten met dividendbelasting. Ook kan het Fonds er onder omstandigheden voor kiezen om dividendbelasting in te houden op de inkoop van participaties van zijn participanten.

Wanneer het Fonds gehouden is om dividendbelasting in te houden, kan het onder omstandigheden een vermindering toepassen op het deel dat ook daadwerkelijk aan de Belastingdienst dient te worden afgedragen (*afdrachtvermindering*).

Het bedrag van de afdrachtvermindering wordt bepaald door de ten laste van het Fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting en buitenlandse bronheffing (tot ten hoogste 15%). Ten aanzien van de te claimen afdrachtvermindering die verband houdt met de ingehouden buitenlandse bronheffing geldt een beperking voor zover er Nederlandse rechtspersonen die vrijgesteld zijn van vennootschapsbelasting in het Fonds participeren, dan wel voor zover buitenlandse lichamen in het Fonds participeren die op grond van de Nederlandse wet dan wel een regeling of verdrag ter voorkoming

van dubbele belasting recht hebben op teruggaaf van Nederlandse dividendbelasting.

De vermindering van de af te dragen dividendbelasting heeft geen gevolgen voor het bedrag dat bij de belegger als voorheffing wordt beschouwd. De ingehouden dividendbelasting van 15% is in beginsel dan ook terugvorderbaar dan wel verrekenbaar met de inkomstenbelasting c.q. de vennootschapsbelasting. Een in Nederland woonachtige dan wel gevestigde participant die niet is onderworpen aan vennootschapsbelasting of inkomstenbelasting heeft mogelijk recht op teruggaaf van de door het Fonds ingehouden dividendbelasting.

In Nederland en in de rest van de Europese Unie dan wel in daarbuiten aangewezen Staten gevestigde rechtspersonen die zijn vrijgesteld van vennootschapsbelasting (anders dan vrijgestelde beleggingsinstellingen) en die, waren zij in Nederland gevestigd, ook zouden zijn vrijgesteld, kunnen wanneer zij daarvoor kwalificeren, binnen de daarvoor gestelde termijn, een verzoek indienen bij de Belastingdienst voor de teruggaaf van de ingehouden dividendbelasting. Afhankelijk van de lokale wetgeving is de dividendbelasting voor niet in Nederland ingezetenen mogelijk verrekenbaar met in het eigen land over het inkomen te betalen belasting.

### Omzetbelasting

De managementvergoeding die aan het Fonds in rekening wordt gebracht is vrijgesteld van omzetbelasting.

Aan het Fonds in rekening gebrachte omzetbelasting kan niet worden teruggevorderd.

## Fiscale aspecten voor de belegger

Deze paragraaf geeft op hoofdlijnen de mogelijke fiscale gevolgen van het beleggen in het Fonds voor verschillende typen beleggers weer. De fiscale gevolgen van het beleggen in het Fonds zijn voor beleggers afhankelijk van de persoonlijke situatie en de van toepassing zijnde wetgeving en jurisprudentie in het land waar de belegger woonachtig dan wel gevestigd is.

Beleggers blijven zelf verantwoordelijk voor de fiscale behandeling van hun beleggingen. Potentiële beleggers worden geadviseerd hun eigen fiscaal adviseur in te schakelen teneinde hen te adviseren over de fiscale aspecten van een eventuele participatie in het Fonds.

### Particuliere beleggers

Bij de onderstaande beschrijving wordt er van uitgegaan dat de participaties in het Fonds worden gehouden door in Nederland woonachtige particuliere beleggers, niet zijnde beleggers met een belang van 5% of meer (een zogenoemd aanmerkelijk belang), waarvan de participaties worden belast onder de zogeheten vermogensrendementsheffing in de Wet Inkomstenbelasting 2001 (box 3).

In box 3 wordt een belasting geheven over een fictief rendement dat wordt berekend over de waarde van het belegd vermogen op de eerste dag van het kalenderjaar. Het belegd vermogen wordt berekend als het verschil tussen de voor fiscale doeleinden kwalificerende bezittingen en schulden (voor zover deze laatste een bepaalde drempel overschrijden), verminderd met het heffingsvrij vermogen, eventueel te verhogen met toeslagen.

Met ingang van 1 januari 2017 kent de vermogensrendementsheffing drie belastingschijven voor de bepaling van het fictief rendement. De tarieven voor 2018 zijn als volgt. Boven het heffingsvrij vermogen (€ 30.000,-- per belastingplichtige zonder fiscaal partner) geldt tot de eerste € 70.800,-- een fictief rendement van 2,02%. In de tweede tariefschijf, voor het gedeelte van het vermogen tussen € 70.800,-- en € 978.000,-- geldt een fictief rendement van 4,33% en voor zover het vermogen hoger is dan € 978.000 geldt een fictief rendement van 5,38%. Het fictief rendement wordt belast tegen een tarief van 30%.

De door het Fonds ingehouden Nederlandse dividendbelasting is voor de participant in beginsel geheel verrekenbaar met de verschuldigde inkomstenbelasting dan wel terugvorderbaar bij de Belastingdienst.

### Belastingplichtige lichamen

Bij de beschrijving op hoofdlijnen van de fiscale aspecten voor belastingplichtige lichamen wordt ervan uitgegaan dat deze lichamen onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting, zelf geen fiscale beleggingsinstelling zijn en hun belang in het Fonds niet aan een buitenlandse vaste inrichting toerekenen.

Wanneer een in Nederland gevestigd vennootschapsbelastingplichtig lichaam een belang aanhoudt in het Fonds kwalificeert dit belang niet voor de deelnemingsvrijstelling. Dividenden, behalve voor zover er sprake is van meegekocht dividend), en (gerealiseerde) vermogenswinsten worden dan ook belast met vennootschapsbelasting. Eventuele verliezen zijn in beginsel aftrekbaar.

Vennootschapsbelastingplichtige lichamen kunnen de Nederlandse dividendbelasting die door het Fonds is ingehouden op de opbrengst, in beginsel volledig verrekenen met de verschuldigde vennootschapsbelasting dan wel terugvragen bij de (Nederlandse) Belastingdienst voor zover zij uiteindelijk gerechtigd zijn tot de opbrengst.

### Vrijgestelde lichamen

De dividendbelasting die het Fonds heeft ingehouden op door het Fonds gedane uitkeringen kan een in Nederland gevestigd vrijgesteld lichaam (anders dan vrijgestelde beleggingsinstellingen) in beginsel terugvorderen bij de (Nederlandse) Belastingdienst mits zij uiteindelijk gerechtigd is tot de opbrengst.

Door de participatie van vrijgestelde lichamen in het Fonds wordt de door het Fonds te claimen afdrachtvermindering in beginsel naar verhouding gereduceerd. De ingehouden dividendbelasting blijft wel volledig vorderbaar bij de Belastingdienst.

Ten behoeve van Nederlandse fiscale doeleinden wordt aan participanten jaarlijks op schriftelijk verzoek (per email) een opgave verstrekt.

### Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten van Amerika

Het Fonds zal voldoen aan de Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA") van de Verenigde Staten van Amerika en de daaraan gerelateerde van toepassing zijnde Nederlandse wet- en regelgeving. Als gevolg daarvan zal (de beheerder van) het Fonds dan wel door hem aangestelde derden mogelijk:

- een cliëntenonderzoek verrichten naar (potentiële) participanten om te bepalen of een participant is te kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten van Amerika en, waar vereist, verzoeken om aanvullende informatie (bijvoorbeeld naam, adres, geboorteplaats, zetel, fiscaal nummer, etc.) of documentatie (bijvoorbeeld formulieren W-8BEN, W-8IMY, W-9, etc.) met betrekking tot de participant;
- gegevens betreffende participanten die kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten van Amerika rapporteren aan de Belastingdienst die de gegevens zal delen met de Amerikaanse belastingautoriteiten;
- in de toekomst (niet vóór 2017) belasting inhouden op bepaalde betalingen door of voor rekening van het Fonds aan natuurlijke dan wel rechtspersonen die kwalificeren als US Person onder de Foreign Account Tax Compliance Act van de Verenigde Staten, zoals laatstelijk gewijzigd. Het belastingtarief is 30%.

Niet in Nederland woonachtige participanten of participanten die de participaties in het Fonds houden via een niet in Nederland gevestigde financiële instelling kunnen te maken krijgen met lokale FATCA regelgeving die afwijkt van hetgeen hierboven is beschreven. In dergelijke gevallen wordt de participant aangeraden te verifiëren dat de financiële instelling aan de (lokale) FATCA voorwaarden voldoet.

### Common Reporting Standard

Het Fonds zal voldoen aan de door de OESO ontwikkelde Common Reporting Standard ('CRS') zoals deze door de Europese Unie is geïmplementeerd in de Richtlijn 2014/107/EU en de daaraan gerelateerde van toepassing zijnde Nederlandse wet- en regelgeving. Als gevolg daarvan zal (de directie van) het Fonds dan wel door hem aangestelde derden mogelijk:

- een cliëntenonderzoek verrichten naar het fiscale woonland van zijn participanten om te bepalen of dit woonland een ander is dan Nederland;
- gegevens betreffende participanten waarvan het fiscale woonland niet Nederland is, rapporteren aan de Belastingdienst die de gegevens zal delen met de belastingautoriteiten van het betreffende land.

## Verslaggeving

Het boekjaar van het Fonds loopt van 1 januari tot en met 31 december.

Jaarlijks uiterlijk binnen vier maanden na afloop van het boekjaar maakt de beheerder een jaarrekening en jaarverslag op over dat boekjaar openbaar door publicatie daarvan op de website van de beheerder. De jaarrekening en het jaarverslag worden ondertekend door de beheerder. Op verzoek van participanten worden de jaarrekening en het jaarverslag kosteloos aan de betreffende participanten verstrekt.

Jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar maakt de beheerder een halfjaarbericht openbaar over de eerste helft van dat boekjaar met inachtneming van het bepaalde in het BGfo. Dit halfjaarbericht wordt opgesteld conform de structuur van de jaarrekening. Openbaarmaking van het halfjaarbericht geschiedt door plaatsing op de website van de beheerder van het Fonds.

De jaarrekeningen en halfjaarberichten luiden in euro. De jaarrekening van het Fonds wordt thans gecontroleerd door KPMG Accountants N.V. te Amstelveen.

De jaarrekeningen van het Fonds over de laatste drie boekjaren met bijbehorende controleverklaring en het laatste halfjaarbericht worden geacht onderdeel uit te maken van dit Prospectus en zijn op aanvraag voor participanten kosteloos verkrijgbaar bij het kantooradres van de beheerder en via de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

## Mededelingen

Mededelingen worden gedaan in één of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen, aan het (email)adres van iedere participant of op de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)).

## Kosten en vergoedingen bij het Fonds

Aan het beleggen in het Fonds zijn kosten verbonden. Voor het Fonds worden de kosten en vergoedingen op het niveau van de Participatieklassen beschreven. Voor een nadere omschrijving van deze vergoedingen en kosten wordt verwezen naar het Supplement.

## Retourprovisies en softdollar-arrangementen

### Retourprovisies

Indien het Fonds zogenaamde retourprovisies ontvangt, zullen de afspraken over retourprovisies in het Supplement worden beschreven en zal het totale bedrag aan retourprovisies in het jaarverslag van het Fonds worden vermeld. De beheerder ontvangt geen retourprovisies.

Indien gebruik wordt gemaakt van de diensten van ondernemingen die zijn gelieerd aan de beheerder van het Fonds is hetgeen vermeld staat in de paragraaf "Gelieerde partijen" van toepassing.

### Softdollar-arrangementen

Bij de uitvoering van effectentransacties wordt gebruik gemaakt van de diensten van brokers. Uitgangspunt van de beheerder ten aanzien van de keuze voor een broker is "best execution". Bij best execution wordt gestreefd naar de meest aantrekkelijke condities voor transacties gegeven de specifieke omstandigheden. Naast de prijs wordt het volledige dienstenpakket van de broker zoals de kwaliteit van de uitvoering, bereikbaarheid, kwaliteit van zijn research maar ook de reputatie van de broker zelf in de afweging meegenomen. De beheerder evalueert op periodieke basis de diensten van de verschillende brokers. Indien naast deze verkregen diensten ook softdollar-arrangementen worden afgesproken, zullen deze afspraken in dit Prospectus worden beschreven en zal hiervan melding worden gemaakt in het jaarverslag van het Fonds.

### Distributie

De afspraken met betrekking tot het aanbieden en verkopen van Participatieklassen P, O en N zijn in beginsel vastgelegd in een distributieovereenkomst tussen NN Investment Partners B.V. en de distributeur. De afspraken betreffen o.a. de verplichtingen van de distributeur inzake informatieverschaffing aan beleggers en toezichhouders.

### Gelieerde partijen

In het kader van de uitvoering van het beleggingsbeleid van het Fonds kan gebruik worden gemaakt van de diensten van gelieerde partijen. Het betreft onder meer het uitvoeren van beleggingstransacties, het uitzetten en aantrekken van liquide middelen en het aangaan van leningen. Deze dienstverlening vindt plaats tegen marktconforme voorwaarden.

Beleggingstransacties met gelieerde partijen, buiten een effectenbeurs of andere markt in financiële instrumenten om, vinden plaats op basis van een onafhankelijke waardebeoordeling. Indien een onafhankelijke waardebeoordeling niet mogelijk is of de beheerder de onafhankelijke waardebeoordeling niet representatief acht, vindt vaststelling van de waarde plaats door de beheerder op basis van objectieve en recente marktinformatie.

### Beleid ten aanzien van uitbesteding

Uit hoofde van een professionele en/of kostenefficiënte bedrijfsvoering houden NN Investment Partners en in voorkomende gevallen de bewaarder de markt nauwlettend in de gaten. Besluiten tot uitbesteding worden zorgvuldig voorbereid en op adequate wijze geïmplementeerd, waarbij afspraken in een overeenkomst worden vastgelegd. Indien er sprake is van een uitbesteding zal dit in het Supplement worden toegelicht.

### Introductie nieuwe Participatieklassen

Indien een of meer nieuwe Participatieklassen worden geïntroduceerd, zal bij die gelegenheid het bij dit Prospectus behorend Supplement worden aangepast zodat daarin tevens de specifieke kenmerken van de betreffende Participatieklasse(n) zijn opgenomen. Tevens zal Essentiële Beleggersinformatie met betrekking tot de nieuwe Participatieklasse(n) worden opgesteld.

## Ontbinding en vereffening

De beheerder van het Fonds is bevoegd te besluiten tot opheffing van het Fonds. De vereffening geschiedt door de beheerder.

Uit hetgeen na voldoening van alle schulden van het vermogen van een Participatieklasse is overgebleven, wordt hetgeen resteert uitgekeerd aan de participanten van de Participatieklasse in de verhouding tot het aantal van door hen gehouden participaties van de Participatieklasse. Voor een meer gedetailleerde beschrijving van de opheffing van het Fonds en de vereffening daarvan wordt verwezen naar hetgeen bepaald is in de Voorwaarden van het Fonds (zie **bijlage**).

## Responsible Investment Framework Policy

De beheerder houdt zich aan de “Responsible Investment Framework Policy” van NN Group en zal in lijn met deze policy, waar juridisch mogelijk, niet direct beleggen in onder andere bedrijven die direct betrokken zijn bij de ontwikkeling, productie of handel in controversiële wapens danwel bedrijven die direct betrokken zijn bij de productie van tabaksproducten zoals gedefinieerd in voornoemde policy. Met betrekking tot beleggingen in icbe's en/of beleggingsinstellingen van derde partijen (inclusief ETFs en index fondsen) geldt dat voornoemde beleggingsrestricties niet aan deze icbe's en/of beleggingsinstellingen kunnen worden opgelegd. NNIP zal proactief in gesprek blijven treden met deze partijen om zo maximaal aan de “Responsible Investment Framework Policy” van NN Group te voldoen.

De “Responsible Investment Framework Policy” is gepubliceerd op de website [www.nn-group.com](http://www.nn-group.com).

## DUFAS Code Vermogensbeheerders

DUFAS behartigt de gemeenschappelijke belangen van de vermogensbeheersector, zowel op het gebied van collectief beheer als individueel vermogensbeheer. DUFAS heeft, in samenwerking met haar leden, de Code Vermogensbeheerders opgesteld. Deze code geeft antwoord op de vraag wat beleggers van hun vermogensbeheerder mogen verwachten. Deze code geldt vanaf 1 oktober 2014 voor alle leden van DUFAS en bestaat uit tien algemene principes, waarbij elk principe is voorzien van een nadere toelichting. De beheerder zal zich houden aan de regels voortvloeiende uit deze code.

## Corporate Governance

Met de invoering in 2004 van de Nederlandse corporate governance code (de “Code”) is de aandacht voor corporate governance in Nederland sterk toegenomen. De beheerder is van oordeel dat bedrijven met een goede corporate governance, die transparant zijn voor hun aandeelhouders, uiteindelijk betere prestaties zullen leveren. Door actief gebruik te maken van het aan de aandelen verbonden stemrecht, kan de beheerder een positieve invloed uitoefenen op de corporate governance van de betreffende onderneming. De beheerder is onder meer aangesloten bij de Stichting Eumedion, het platform voor institutionele beleggers op het gebied van corporate governance.

## Beloningsbeleid beheerder

De beheerder hanteert een beloningsbeleid. Een uitvoerige en de meest actuele beschrijving van dit beloningsbeleid met daarin onder meer een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en de uitkeringen, de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en de uitkeringen staat op onze website [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl). Op verzoek van beleggers is kosteloos een afschrift van deze beschrijving verkrijgbaar bij de beheerder. Hieronder is een samenvatting van het door de beheerder gehanteerde beloningsbeleid weergegeven.

NN Investment Partners B.V. is een dochteronderneming van NN Group N.V. en voldoet aan alle standaarden zoals van toepassing binnen NN Group. NN Investment Partners B.V. heeft een Compensation Committee, dat (onder andere)



verantwoordelijk is voor het ontwerp en uitvoering van het beloningsbeleid en de onderliggende beloningsplannen. Het NN Investment Partners Compensation Committee bestaat uit de NN Investment Partners CEO, het Hoofd HR en Interne Communicatie, de Chief Financial & Risk Officer, het Hoofd Compliance en de Head of Reward. Bepaalde beloningsvoorstellen en beslissingen worden ook ter goedkeuring voorgelegd op NN Group niveau.

NN Group heeft als doel om een duidelijk en transparant beloningsbeleid toe te passen dat gericht is op het aantrekken en behouden van capabele bestuurders, senior specialisten en andere hooggekwalificeerde medewerkers. Het beloningsbeleid ondersteunt de integriteitsdoelstelling van NN Group en stimuleert medewerkers om rekening te houden met de (toekomstige) belangen van klanten, de organisatie en andere relevante belanghebbenden.

Er worden duidelijke prestatiedoelstellingen voor de korte en lange termijn gesteld om te waarborgen dat de beloning van medewerkers op een passende manier gekoppeld is aan de prestaties van het individu, de teams en de organisatie. Voor fondsmanagers zijn de doelstellingen direct gekoppeld aan de relatieve prestaties van de fondsen die gemanaged worden, kijkend naar periodes van 1, 3 en 5 jaar. Hierdoor ontstaat een directe koppeling met de belangen van beleggers in de door NN Investment Partners B.V. beheerde fondsen. Bovendien is het beloningsbeleid gericht op prudent risicomanagement, zodat medewerkers niet aangemoedigd worden om onverantwoorde risico's te nemen.

NN Investment Partners heeft zgn. "Identified Staff" geselecteerd in overeenstemming met de Nederlandse Regeling beheerst beloningsbeleid Wft 2014. Daarnaast heeft NN Investment Partners Identified Staff geselecteerd op grond van de zgn. Alternative Investment Fund Managers Directive. Voor Identified Staff in controlerende functies, is maximaal 15% van de doelstellingen gekoppeld aan financiële prestaties (bijvoorbeeld afdelingsbudget) en minimaal 85% gekoppeld aan niet-financiële doelstellingen. Deze groep heeft alleen financiële doelstellingen die niet gekoppeld zijn aan het bedrijfsonderdeel waar ze een controlerende functie voor vervullen. Voor Identified Staff in niet-controlerende functies, is maximaal 45% van de doelstellingen gekoppeld aan financiële prestaties en minimaal 55% gekoppeld aan niet-financiële doelstellingen.

NN Investment Partners B.V. kent een deel van de totale (variabele) beloning toe in fondsen die door NN Investment Partners B.V. worden beheerd, met een uitgestelde eigendomsoverdracht (deferral). Ook kunnen aandelen van NN Group worden toegekend aan medewerkers. Voorafgaand aan de eigendomsoverdracht (vesting) van de uitgestelde componenten van variabele beloning wordt rekening gehouden met eventuele feiten die nog niet bekend waren op het moment van toekenning.

## Stembeleid

Bij het stembeleid wordt onder andere uitgegaan van richtlijnen van het International Corporate Governance Network en best practices in lokale Corporate Governance codes. Rekening wordt gehouden met de regelgeving en normen in de landen en sectoren waarin wordt belegd, waarbij afwijking van het stembeleid steeds mogelijk is indien, ter discretie van de beheerder, het collectieve belang van de beleggers in het fonds daarmee is gediend.

Met het oog op de afweging tussen het belang van beleggers bij de uitoefening van het stemrecht enerzijds en kostenbeheersing en praktische uitvoerbaarheid anderzijds zal alleen worden gestemd op de aandelen in de portefeuilles van de door de beheerder beheerde fondsen (beleggingsinstellingen en icbe's) die een bepaalde minimum omvang hebben ultimo van het voorafgaande jaar (ultimo 2015 € 100 miljoen). Voor de fondsen die aan dit criterium voldoen zal worden gestemd, tenzij de uitoefening van deze rechten niet in het collectieve belang van de beleggers in het fonds wordt geacht of in strijd is met lokale regelgeving. Het rendement dat behaald wordt door het uitlenen van aandelen wordt in voorkomend geval afgewogen tegen het niet kunnen uitoefenen van het stemrecht. In "Blocking markets" (markten waarin door aanmelding van de aandelen voor een Algemene Vergadering van Aandeelhouders deze aandelen in depot worden geblokkeerd en dus niet kunnen worden verhandeld tot na de vergadering) zal slechts op 5% van de gehouden aandelen worden gestemd om enerzijds wel een signaal af te geven, maar anderzijds te voorkomen dat ongewenst economisch



risico wordt gelopen. Wanneer uitoefening van stemrechten buitensporige kosten met zich mee brengt of praktisch niet of slechts tegen onevenredige inspanning uitvoerbaar is, kan ervan worden afgezien deze uit te oefenen.

Voor fondsen, die vallen onder NN Investment Partners' Sustainable Investments Strategy wordt geen minimum omvang criterium aangelegd, daar deze fondsen specifiek hun duurzame beleid en criteria ook via het stembeleid willen uitvoeren. Bij de uitvoering van het stembeleid wordt gebruik gemaakt van de diensten die de externe dienstverlener ISS levert. Het gaat daarbij zowel om operationele diensten, research als advisering en rapportages over het stemgedrag.

Meer informatie over stembeleid en inzicht in het daadwerkelijke stemgedrag kan via de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) onder "Over ons onder de link Stembeleid ") worden gevonden.

In de in december 2008 aangepaste Code zijn, naast het principe en de drie best practice bepalingen (IV.4.1 - IV.4.3) die specifiek gericht zijn tot institutionele beleggers, een principe en een drietal best practice bepalingen opgenomen die zich richten tot alle aandeelhouders in Nederlandse beursvennootschappen.

Hieronder volgt een toelichting op de relevante principes en best practice bepalingen van de Code (hoofdstuk IV.4).

### Bepalingen gericht tot institutionele beleggers

Deze bepalingen zijn in de in december 2008 aangepaste Code ongewijzigd gebleven.

#### Verantwoordelijkheid van institutionele beleggers

Principe: Institutionele beleggers handelen primair in het belang van hun achterliggende begunstigden of beleggers en hebben een verantwoordelijkheid jegens hun achterliggende begunstigden of beleggers en de vennootschappen waarin zij beleggen om op zorgvuldige en transparante wijze te beoordelen of zij gebruik willen maken van hun rechten als aandeelhouder van beursvennootschappen.

NN Investment Partners handelt primair in het belang van haar klanten en publiceert op haar website haar stembeleid, de uitvoering daarvan en het stemgedrag.

#### Best practice bepalingen

IV.4.1 Institutionele beleggers (pensioenfondsen, verzekeraars, icbe's en beleggingsinstellingen, vermogensbeheerders) publiceren jaarlijks in ieder geval op hun website hun beleid ten aanzien van het uitoefenen van het stemrecht op aandelen die zij houden in beursvennootschappen. NN Investment Partners past dit principe toe; het stembeleid staat op de website [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) onder "Over ons onder de links Stembeleid /Stembeleid NN Investment Partners".

IV.4.2 Institutionele beleggers doen jaarlijks op hun website en/of in hun jaarverslag verslag van de uitvoering van hun beleid ten aanzien van het uitoefenen van het stemrecht in het desbetreffende boekjaar. NN Investment Partners past dit principe toe; de uitvoering van het stembeleid is te vinden op de website [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) onder "Over ons onder de link Corporate Governance".

IV.4.3 Institutionele beleggers brengen ten minste eenmaal per kwartaal op hun website verslag uit of en hoe zij als aandeelhouders hebben gestemd op algemene vergaderingen.

NN Investment Partners past dit principe toe; de uitvoering van het stembeleid is te vinden op de website [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) onder "Over ons onder de links Stembeleid/ Overzicht uitgebrachte stemmen NN Investment Partners' ". Het stemgedrag wordt op regelmatige basis bekend gemaakt, waarbij per beursvennootschap per vergadering en per agendapunt wordt aangegeven hoe gestemd is.

### Bepalingen gericht tot (alle) aandeelhouders

De bepalingen richten zich tot alle aandeelhouders, institutionele beleggers inclusief, in Nederlandse beursvennootschappen.

### Verantwoordelijkheid van aandeelhouders

Principe: Aandeelhouders gedragen zich ten opzichte van de vennootschap, haar organen en hun mede-aandeelhouders naar maatstaven van redelijkheid en billijkheid. Hieronder valt de bereidheid om een dialoog met de vennootschap en mede-aandeelhouders aan te gaan.

NN Investment Partners onderschrijft dit principe in aanmerking nemende dat aandeelhouders primair hun eigen belang mogen nastreven. Regelmatig wordt door fondsmanagers en beleggingsanalisten gesproken met directies van ondernemingen waarin wordt belegd. Dit gebeurt in het kader van presentaties aan (institutionele) beleggers, analistenpresentaties, analistenbijeenkomsten, roadshows en eventuele directe besprekingen. NN Investment Partners is deelnemer van Eumedion en onder andere in dat kader wordt overleg gevoerd met mede-aandeelhouders. NN Investment Partners is met ingang van september 2008 ondertekenaar van UN PRI (United Nations Principles for Responsible Investment).

### Best practice bepalingen

IV.4.4 Een aandeelhouder oefent het agenderingsrecht slechts uit nadat hij daaromtrent in overleg is getreden met het bestuur. Wanneer een of meer aandeelhouders het voornemen heeft de agendering te verzoeken van een onderwerp dat kan leiden tot wijziging van de strategie van de vennootschap, bijvoorbeeld door het ontslag van één of meer bestuurders of commissarissen, wordt het bestuur in de gelegenheid gesteld een redelijke termijn in te roepen om hierop te reageren (de responstijd). Dit geldt ook voor een voornemen als hiervoor bedoeld dat strekt tot rechterlijke machtiging voor het bijeenroepen van een algemene vergadering op grond van artikel 2:110 BW. De desbetreffende aandeelhouder respecteert de door het bestuur ingeroepen responstijd in de zin van best practice bepaling II.1.9.

NN Investment Partners onderschrijft de best practice bepaling om het agenderingsrecht slechts uit te oefenen nadat daaromtrent in overleg is getreden met het bestuur, tenzij dat niet werkbaar is in het kader van het beschikbare tijdsbestek. Indien in een samenwerkingsverband met andere beleggers wordt besloten een onderwerp te agenderen, zal NN Investment Partners haar stem binnen het samenwerkingsverband in deze zin aanwenden, zonder dat NN Investment Partners daarmee ervoor instaat dat die weg ook gevolgd zal worden. NN Investment Partners zal van geval tot geval beoordelen of zij bereid is de responstijd, waarop het bestuur zich mogelijk zou willen beroepen in het geval van agendering van onderwerpen die kunnen leiden tot wijziging van de strategie van de vennootschap, te respecteren, nu de responstijd van maximaal 180 dagen op gespannen voet staat met het wettelijke recht van aandeelhouders om uiterlijk 60 dagen voor de aandeelhoudersvergadering een onderwerp voor de agenda van de aandeelhoudersvergadering aan te dragen, waaronder ook een voorstel tot wijziging van de strategie valt.

IV.4.5 Een aandeelhouder stemt naar zijn eigen inzicht. Van een aandeelhouder die gebruik maakt van stemadviezen van derden wordt verwacht dat hij zich een eigen oordeel vormt over het stembeleid van deze adviseur en de door deze adviseur verstrekte stemadviezen.

Op aandelen in Nederlandse en Belgische beursvennootschappen, die via beleggingsfondsen met een beheerd vermogen van minimaal € 100 miljoen per ultimo van het voorafgaande jaar worden gehouden voor rekening van klanten, wordt door NN Investment Partners gestemd naar eigen inzicht, waarbij het aangewezen proxy voting comité onder meer de beschikking heeft over stemadvies van ISS. Het proxy voting comité maakt geïnformeerd, rekening houdend met haar eigen stembeleid, haar eigen afwegingen die doorslaggevend zijn bij de bepaling van de uitoefening van het stemrecht. De aangewezen portfoliomanagers verantwoordelijk voor de NN Investment Partners Sustainable Investments Strategy bepalen het stemrecht verbonden aan beleggingen van beleggingsfondsen vallend binnen die strategie naar eigen inzicht, daarbij onder meer beschikkend over research en stemadvies van ISS.

IV.4.6 Indien een aandeelhouder een onderwerp op de agenda heeft laten plaatsen, licht hij dit ter vergadering toe en beantwoordt hij zo nodig vragen hierover.

NN Investment Partners International Holdings B.V. onderschrijft deze best practice bepaling.

## Wijziging van de voorwaarden

De beheerder van het Fonds is bevoegd tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen het Fonds en zijn participanten. Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden alsmede een wijziging van de voorwaarden indien deze afwijkt van het eerder gepubliceerde voorstel daartoe wordt bekend gemaakt in één of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen of aan het adres van iedere participant alsmede op de website van de beheerder. Het voorstel tot wijziging en de wijziging indien deze afwijkt van het eerder gepubliceerde voorstel daartoe worden op de website van de beheerder toegelicht.

Wijzigingen van de voorwaarden, waardoor rechten of zekerheden van de participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, of waardoor het beleggingsbeleid wordt gewijzigd, kunnen tegenover die participanten niet worden ingeroepen voordat één maand is verstreken na bekendmaking van de wijziging in één of meerdere landelijk verspreide Nederlandse dagbladen of aan het adres van iedere participant alsmede op de website van de beheerder. Gedurende deze periode kunnen de participanten hun belegging in het Fonds tegen de gebruikelijke voorwaarden te gelde maken.

## Essentiële Beleggersinformatie

Voor elke Participatieklasse is het document Essentiële Beleggersinformatie opgesteld met informatie over de Participatieklasse, de lopende kosten en de risico's. Lees hem voordat u participaties in het Fonds koopt. Loop geen onnodig risico, lees de Essentiële Beleggersinformatie.

De Essentiële Beleggersinformatie is verkrijgbaar via de website van de beheerder ([www.nnip.nl](http://www.nnip.nl)). Indien het Fonds dan wel een bepaalde Participatieklasse onder meerdere commerciële namen wordt aangeboden zal voor iedere naam apart de Essentiële Beleggersinformatie worden opgesteld.

## Klachten

Desgewenst kunt u uw vragen of klachten met betrekking tot het Fonds schriftelijk toesturen aan:

NN Investment Partners B.V.  
Afdeling Client Servicing  
Locatiecode HP A.03.062  
Postbus 90470  
2509 LL Den Haag

De beheerder van het Fonds is aangesloten bij Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFID).

## Mededeling beheerder

De in dit Prospectus en het Supplement opgenomen gegevens zijn, voor zover aan de beheerder van het Fonds redelijkerwijs bekend had kunnen zijn, in overeenstemming met de werkelijkheid en er zijn geen gegevens weggelaten waarvan de vermelding de strekking van het Prospectus en het Supplement zou wijzigen.

Uitsluitend de beheerder van het Fonds is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de gegevens zoals opgenomen in dit Prospectus en het Supplement.

Het Fonds, de beheerder en de bewaarder voldoen aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Het Prospectus en het Supplement voldoen, voor zover van toepassing, aan de bij of krachtens de Wft gestelde regels.

Den Haag, 1 februari 2020  
NN Investment Partners B.V.



**STATUTEN**

**Van:**

**NN Investment Partners B.V**

Statutair gevestigd te 's Gravenhage

d.d. 7 april 2015

**Naam en zetel.**

**Artikel 1**

De vennootschap draagt de naam NN Investment Partners B.V. en heeft haar zetel te 's-Gravenhage.

**DOEL**

**Artikel 2**

De vennootschap heeft ten doel:

- a. het voeren of doen voeren van beheer over vermogen dat aan derden, waaronder beleggingsinstellingen en ICBE's (zijnde een fonds voor collectieve belegging in effecten), ter beschikking staat, onder beheer begrepen het verrichten of doen verrichten van transacties in financiële instrumenten;
- b. het geven van beleggingsadviezen aan derden, waaronder begrepen het geven van advies over, controleren van of toezien op het beheer van het aan derden ter beschikking staande vermogen;
- c. het ontvangen, doorgeven en uitvoeren van orders in financiële instrumenten en de administratieve afhandeling ervan;
- d. het verlenen van zakelijke diensten, onder meer op het gebied van vermogensbeheer, beleggingsadvies en op administratief gebied;
- e. het oprichten van, besturen van en het deelnemen - in welke vorm dan ook - in beleggingsinstellingen en ICBE's alsmede het oprichten van, besturen van en het deelnemen - in welke vorm dan ook - in vennootschappen, andere rechtspersonen of instellingen, waaronder vennootschappen, rechtspersonen of instellingen die optreden als beheerder of bestuurder van beleggingsinstellingen en ICBE's;
- f. het verlenen van diensten aan andere ondernemingen en instellingen die een soortgelijk doel beogen, waaronder begrepen het aangaan van samenwerkingsverbanden op het gebied van fondsen- en vermogensbeheer, waaronder het optreden als beheerder of bestuurder van beleggingsinstellingen en ICBE's;
- g. het verstrekken van zekerheden voor schulden van derden;
- h. alsmede het verrichten van alle handelingen die met het vorenstaande verband houden, daaruit voortvloeien of daaraan bevorderlijk kunnen zijn, een en ander in de ruimste zin des woords.

**KAPITAAL EN AANDELEN**

**Artikel 3**

**3.1** Het kapitaal van de vennootschap is verdeeld in aandelen met een nominaal bedrag van vijf euro (EUR 5,--).

**3.2** Alle aandelen luiden op naam en zijn vrij overdraagbaar.

Voor de aandelen worden geen aandeebewijzen uitgegeven.

**REGISTER**

**Artikel 4**

Door het bestuur wordt een register bijgehouden, waarin van ieder die daarin behoort te worden ingeschreven, worden



vermeld zijn naam en adres en verder al zodanige gegevens als de wet bepaalt en het bestuur overigens nodig acht.

## **BESTUUR**

### **Artikel 5**

- 5.1** Er is een bestuur, bestaande uit één of meer leden.
- 5.2** De benoeming van de leden van het bestuur geschiedt door de algemene vergadering.
- 5.3** Een lid van het bestuur kan door de algemene vergadering te allen tijde worden geschorst of ontslagen.
- 5.4** In het in lid 3 bedoelde geval worden de voor schorsing of ontslag voorgedragen personen in de gelegenheid gesteld zich te verantwoorden.
- 5.5** De bezoldiging van de leden van het bestuur en overige voorwaarden in verband met de door hen te verrichten werkzaamheden, worden vastgesteld door de algemene vergadering.

## **TAAK EN BEVOEGDHEID**

### **Artikel 6**

- 6.1** Het bestuur is belast met het bestuur van de vennootschap.
- 6.2** Het bestuur kan een reglement opstellen waarin een regeling wordt gegeven van de wijze van vergaderen en van besluitvorming van het bestuur. Het bestuur is bevoegd de bestuurstaken onderling te verdelen. De taakverdeling wordt –al dan niet bij reglement- schriftelijk vastgelegd. Het besluit tot vaststelling of wijziging van het reglement van het bestuur of tot vaststelling of wijziging van de taakverdeling van het bestuur behoeft de goedkeuring van de algemene vergadering.
- 6.3** Bij de vervulling van zijn taak is het bestuur gehouden de aanwijzingen van de algemene vergadering op te volgen, tenzij deze in strijd zijn met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.
- 6.4** De vennootschap wordt vertegenwoordigd door het bestuur. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt bovendien toe aan twee gezamenlijk handelende leden van het bestuur.
- 6.5** Het bestuur behoeft de voorafgaande goedkeuring van de algemene vergadering voor zodanige bestuursbesluiten als de algemene vergadering bij een specifiek omschreven besluit zal vaststellen.

## **BELET OF ONTSTENTENIS**

### **Artikel 7**

- 7.1** Ingeval van belet of ontstentenis van één of meer leden van het bestuur is het overige lid of zijn de overige leden tijdelijk met het bestuur belast, totdat het belet of de ontstentenis is opgeheven.
- 7.2** Ingeval van belet of ontstentenis van het gehele bestuur berust het bestuur tijdelijk bij één of meer personen, daartoe door de algemene vergadering aangewezen.

## **ALGEMENE VERGADERING, PLAATS EN AGENDA**

### **Artikel 8**

- 8.1** Tot het bijeenroepen van een algemene vergadering is bevoegd het bestuur, iedere aandeelhouder alsmede ieder ander aan wie het vergaderrecht toekomt. De oproeping omvat de agenda met daarin vermeld de te behandelen onderwerpen.
- 8.2** De algemene vergaderingen worden gehouden in de gemeente waar de vennootschap haar statutaire zetel heeft en voorts te Amsterdam, 's-Gravenhage of Rotterdam, al naar gelang degen die de oproeping verricht zal bepalen.

## **LEIDING EN NOTULEN**



## **Artikel 9**

- 9.1** De vergadering benoemt zelf haar voorzitter. De voorzitter wijst de secretaris aan.
- 9.2** De notulen worden vastgesteld en ten blijke daarvan getekend door de voorzitter en de secretaris van de desbetreffende vergadering dan wel vastgesteld door een volgende vergadering; in het laatste geval worden zij ten blijke van vaststelling door de voorzitter en de secretaris van de volgende vergadering ondertekend.  
Zij leveren daarna bewijs van hetgeen daarin vermeld staat, behoudens tegenbewijs.
- 9.3** Het bepaalde in lid 2 is niet van toepassing indien en voor zover van het verhandelde in de vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt.

## **TOEGANG**

### **Artikel 10**

- 10.1** Iedere vergaderingerechtigde is bevoegd, hetzij in persoon de vergadering bij te wonen, hetzij zich door een schriftelijk gevolmachtigde te doen vertegenwoordigen.
- 10.2** Over de toelating van anderen dan vergaderingerechtigden, hun gevolmachtigden en leden van het bestuur beslist de voorzitter van de vergadering.

## **STEMRECHT EN STEMMINGEN**

### **Artikel 11**

- 11.1** Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.
- 11.2** De besluiten van de vergadering worden, tenzij bij de wet een grotere meerderheid is voorgeschreven, genomen met volstrekke meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 11.3** Stemming over zaken geschiedt mondeling.
- 11.4** Stemming over personen geschiedt schriftelijk, tenzij de vergadering eenstemmig besluit tot mondelinge stemming of benoeming bij acclamatie.
- 11.5** Blanco of ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.

## **BOEKJAAR, JAARREKENING EN WINSTBESTEMMING**

### **Artikel 12**

- 12.1** Het boekjaar van de vennootschap loopt van één januari tot en met één en dertig december.
- 12.2** De jaarrekening wordt ondertekend door alle leden van het bestuur; ontbreekt de ondertekening van één of meer hunner, dan wordt daarvan onder opgave van reden melding gemaakt. Indien alle aandeelhouders tevens lid van het bestuur zijn, geldt ondertekening van de jaarrekening door alle leden van het bestuur niet als vaststelling van de jaarrekening.
- 12.3** De bestemming van de winst wordt, het bestuur gehoord, door de algemene vergadering bepaald.

## **DIVIDEND, INTERIM-DIVIDEND EN UITKERING UIT RESERVES**

### **Artikel 13**

- 13.1** Uitkering van winst kan eerst geschieden na de vaststelling van de jaarrekening, waaruit blijkt dat het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden en nadat het bestuur de uitkering heeft goedgekeurd.
- 13.2** Zowel het bestuur als de algemene vergadering kan besluiten reeds voor de vaststelling van de jaarrekening van enig boekjaar op rekening van het dividend één of meer interim-dividenden uit te keren, mits aan het in het eerste lid bedoelde vereiste betreffende de vermogenstoestand is voldaan en het bestuur voorafgaande aan de uitkering hieraan goedkeuring heeft verleend.



- 13.3** De algemene vergadering kan te allen tijde besluiten tot het doen van uitkeringen uit de reserves, mits aan het in het eerste lid bedoelde vereiste betreffende de vermogenstoestand is voldaan en het bestuur voorafgaande aan de uitkering hieraan goedkeuring heeft verleend.
- 13.4** Een uitkering als bedoeld in de leden 1 tot en met 3 is terstond opeisbaar en betaalbaar zodra is voldaan aan de voorwaarden die in de desbetreffende bepaling zijn gesteld, behoudens voorzover het orgaan dat tot die uitkering heeft besloten, daarbij anders heeft bepaald.
- 13.5** De vordering tot uitkering van dividend vervalt vijf jaar na de eerste dag, waarop het opeisbaar is.
- 13.6** De vordering tot uitkering van interim-dividend vervalt vijf jaar na de eerste dag, waarop het dividend op rekening waarvan interim-dividend kon worden uitgekeerd, opeisbaar is.

## **STATUTENWIJZIGING**

### **Artikel 14**

De algemene vergadering kan besluiten tot statutenwijziging.

## **ONTBINDING EN VEREFFENING**

### **Artikel 15**

- 15.1** De algemene vergadering kan besluiten tot ontbinding van de vennootschap.
- 15.2** Bij ontbinding van de vennootschap geschiedt de vereffening door het bestuur, tenzij de algemene vergadering anders besluit.
- 15.3** Gedurende de liquidatie blijven de bepalingen van deze statuten zoveel mogelijk van kracht.
- 15.4** Indien bij de vereffening, na betaling van alle schulden, daaronder begrepen de kosten van de vereffening, een saldo resteert, zal dit aan de aandeelhouders worden uitgekeerd in verhouding tot het op ieder aandeel gestorte deel van het nominale bedrag.





**STATUTEN :**

**HOOFDSTUK 1. NAAM, ZETEL, DOEL EN VERMOGEN.**

**Artikel 1. Naam en zetel.**

- 1.1 De naam van de stichting is:  
Bewaarstichting NNIP I.
- 1.2 De stichting heeft haar zetel in de gemeente 's-Gravenhage.

**Artikel 2. Doel en vermogen.**

- 2.1 De stichting heeft ten doel:
  - (a) het ten titel van beheer verwerven en houden van de juridische eigendom van het vermogen van de van tijd tot tijd door NN Investment Partners B.V. dan wel haar rechtsopvolger beheerde beleggingsfondsen of icbe's (zijnde fondsen voor collectieve belegging in effecten) als bedoeld in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht (elk een "**Beleggingsinstelling**"), al dan niet tezamen met het bewaren en / of administreren van de hiervoor bedoelde vermogenswaarden; en
  - (b) het verrichten van alle (rechts)handelingen welke met het vorenstaande in verband staan, daaruit voortvloeien of daartoe bevorderlijk kunnen zijn.
- 2.2 De middelen van de stichting bestaan uit de door de Beleggingsinstellingen te vergoeden bedragen en alle andere wettige inkomsten. Het vermogen van de stichting dient ter verwezenlijking van het doel van de stichting.

**HOOFDSTUK 2. HET BESTUUR.**

**Artikel 3. Bestuurders.**

- 3.1 Het bestuur bestaat uit een door NN Investment Partners Holdings N.V. vast te stellen aantal bestuurders van ten minste (i) twee bestuurders-natuurlijke personen dan wel (ii) één bestuurder rechtspersoon. Een niet voltallig bestuur behoudt zijn bevoegdheden.
- 3.2 Bestuurders worden benoemd door NN Investment Partners Holdings N.V. In ontstane vacatures wordt zo spoedig mogelijk voorzien.
- 3.3 NN Investment Partners Holdings N.V. kan een rooster vaststellen dat voorziet in periodiek aftreden van bestuurders en is bevoegd zodanig rooster te wijzigen. Vaststelling van of wijziging in zodanig rooster kan niet meebrengen dat een zittend bestuurder tegen zijn wil defungeert voordat de termijn waarvoor hij is benoemd, verstreken is.
- 3.4 Ieder lid van het bestuur kan te allen tijde door NN Investment Partners Holdings N.V. worden geschorst en ontslagen.
- 3.5 Een bestuurder defungeert:
  - (a) door het verstrijken van de periode waarvoor hij is benoemd of door zijn aftreden volgens een rooster als bedoeld in artikel 3.3;
  - (b) door zijn ontslag als bedoeld in artikel 3.4;
  - (c) door zijn vrijwillig aftreden;
  - (d) door zijn ontslag, verleend door de rechtbank in de gevallen in de wet voorzien;
  - (e) doordat hij failliet wordt verklaard of surséance van betaling aanvraagt als bedoeld in de Faillissementswet.

**Artikel 4. Taak en bevoegdheden.**

- 4.1 Het bestuur is belast met het besturen van de stichting.
- 4.2 Het bestuur is bevoegd tot het verrichten van alle handelingen als bedoeld in artikel 2.1.
- 4.3 Het bestuur kan regels vaststellen omtrent de wijze van vergadering, de besluitvorming en de werkwijze van het bestuur, in aanvulling op hetgeen daaromtrent in deze statuten is bepaald.

**Artikel 5. Voorzitter en secretaris.**

- 5.1 Indien het bestuur uit ten minste twee personen bestaat, benoemt het bestuur uit zijn midden een voorzitter van het bestuur. Het bestuur kan in dat geval tevens uit zijn midden een plaatsvervangend voorzitter benoemen, die bij afwezigheid van de voorzitter al diens taken en bevoegdheden waarneemt.
- 5.2 Het bestuur benoemt voorts, al dan niet uit zijn midden, een secretaris van het bestuur en treft dan een regeling voor diens vervanging.



**Artikel 6. Vertegenwoordiging.**

- 6.1 Het bestuur is bevoegd de stichting te vertegenwoordigen. De bevoegdheid tot vertegenwoordiging komt mede toe aan twee bestuurders tezamen.
- 6.2 Het bestuur kan functionarissen met algemene of beperkte vertegenwoordigingsbevoegdheid aanstellen. Ieder van hen vertegenwoordigt de stichting met inachtneming van de begrenzing aan zijn bevoegdheid gesteld. De titulatuur van deze functionarissen wordt door het bestuur bepaald.

**Artikel 7. Bestuursvergaderingen.**

- 7.1 Bestuursvergaderingen worden gehouden zo dikwijls een bestuurder dat nodig acht, maar ten minste éénmaal per jaar.
- 7.2 Bestuursvergaderingen worden bijeengeroepen door de voorzitter of een andere bestuurder.
- 7.3 De oproeping geschiedt schriftelijk, niet later dan op de zevende dag voor die van de vergadering.
- 7.4 Bij de oproeping worden de te behandelen onderwerpen vermeld. Onderwerpen die niet bij de oproeping zijn vermeld, kunnen nader worden aangekondigd met inachtneming van het bepaalde in dit artikel 7.
- 7.5 Bestuursvergaderingen worden gehouden op een door de voorzitter van het bestuur te bepalen plaats. Echter, indien een vergadering wordt bijeengeroepen door een andere bestuurder, wordt de plaats van die vergadering door deze bestuurder bepaald.
- 7.6 De bestuursvergaderingen worden geleid door de voorzitter van het bestuur of diens plaatsvervanger. Bij hun afwezigheid wordt de voorzitter van de vergadering aangewezen door de ter vergadering aanwezige bestuurders, bij meerderheid van stemmen. De voorzitter van de vergadering wijst voor de vergadering een notulist aan.
- 7.7 Van het verhandelde in een bestuursvergadering worden notulen gehouden door de notulist van de vergadering. De notulen worden vastgesteld door het bestuur, in dezelfde of in de eerstvolgende vergadering. Ten blijke van vaststelling worden de notulen ondertekend door de voorzitter en de notulist van de vergadering waarin zij worden vastgesteld.

**Artikel 8. Besluitvorming.**

- 8.1 In het bestuur heeft iedere bestuurder één stem.
- 8.2 Voor zover de wet of deze statuten geen grotere meerderheid voorschrijven, worden alle besluiten van het bestuur genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
- 8.3 Staken de stemmen, dan is het voorstel verworpen, onverminderd het bepaalde in artikel 9.3.
- 8.4 Voor zover de wet of deze statuten voor het nemen van een besluit geen groter quorum voorschrijven, kan het bestuur in een vergadering alleen geldige besluiten nemen, indien de meerderheid van de in functie zijnde bestuurders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
- 8.5 Indien de in deze statuten gegeven voorschriften voor het oproepen en houden van bestuursvergaderingen niet in acht zijn genomen, kunnen ter vergadering alleen geldige besluiten van het bestuur worden genomen, indien alle in functie zijnde bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn en geen van de bestuurders zich alsdan tegen besluitvorming verzet.
- 8.6 Besluiten van het bestuur kunnen ook buiten vergadering worden genomen, schriftelijk of op andere wijze, mits het desbetreffende voorstel aan alle in functie zijnde bestuurders is voorgelegd en geen van hen zich tegen de desbetreffende wijze van besluitvorming verzet. Van een besluit buiten vergadering dat niet schriftelijk is genomen, wordt door de secretaris van het bestuur een verslag opgemaakt dat door de voorzitter en de secretaris van het bestuur wordt ondertekend. Schriftelijke besluitvorming geschiedt door middel van schriftelijke verklaringen van een meerderheid van de in functie zijnde bestuurders.

**Artikel 9. Stemmingen.**

- 9.1 Alle stemmingen geschieden mondeling. De voorzitter van de vergadering kan echter bepalen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Indien het betreft een stemming over personen kan ieder ter vergadering aanwezige bestuurder verlangen dat de stemmen schriftelijk worden uitgebracht. Schriftelijke stemming geschiedt door middel van ongetekende stembriefjes.
- 9.2 Blanco stemmen en ongeldige stemmen gelden als niet uitgebracht.



- 9.3 Indien bij een verkiezing van personen niemand de volstreekte meerderheid heeft verkregen, heeft een tweede vrije stemming plaats. Heeft alsdan weer niemand de volstreekte meerderheid verkregen, dan geldt de persoon als niet verkozen.
- 9.4 Het ter vergadering uitgesproken oordeel van de voorzitter van de vergadering omtrent de uitslag van een stemming is beslissend. Hetzelfde geldt voor de inhoud van een genomen besluit voor zover gestemd werd over een niet schriftelijk vastgelegd voorstel. Wordt echter onmiddellijk na het uitspreken van dat oordeel de juistheid daarvan betwist, dan vindt een nieuwe stemming plaats wanneer de meerderheid van de ter vergadering aanwezige bestuurders, of indien de oorspronkelijke stemming niet hoofdelijk of schriftelijk geschiedde, een ter vergadering aanwezige bestuurder dit verlangt. Door deze nieuwe stemming vervallen de rechtsgevolgen van de oorspronkelijke stemming.

### **HOOFDSTUK 3. BOEKJAAR, JAARREKENING EN ADMINISTRATIE.**

#### **Artikel 10. Boekjaar en jaarrekening.**

- 10.1 Het boekjaar van de stichting valt samen met het kalenderjaar.
- 10.2 Het bestuur is verplicht jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het boekjaar een jaarrekening te maken en op papier te stellen.
- 10.3 De jaarrekening bestaat uit een balans en een staat van baten en lasten.
- 10.4 Het bestuur kan, alvorens tot vaststelling van de jaarrekening over te gaan, deze doen onderzoeken door een door het bestuur aan te wijzen accountant. Deze brengt omtrent zijn onderzoek verslag uit aan het bestuur.
- 10.5 Indien de stichting één of meer ondernemingen als bedoeld in artikel 2:360 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek in stand houdt en voldoet aan de andere in die wetsbepaling genoemde criteria is op haar jaarrekening voorts van toepassing het bepaalde in de artikelen 2:299a en 2:300 van het Burgerlijk Wetboek, alsmede het bepaalde in Boek 2, Titel 9, van het Burgerlijk Wetboek.

#### **Artikel 11. Administratie.**

- 11.1 Het bestuur is verplicht van de vermogenstoestand van de stichting en van alles betreffende de werkzaamheden van de stichting naar de eisen die voortvloeien uit deze werkzaamheden, op zodanige wijze een administratie te voeren en de daartoe behorende boeken, bescheiden en andere gegevensdragers op zodanige wijze te bewaren, dat te allen tijde de rechten en verplichtingen van de stichting kunnen worden gekend.
- 11.2 Het bestuur is verplicht de op papier gestelde jaarrekening, alsmede de hiervoor in dit artikel 11 bedoelde boeken, bescheiden en andere gegevensdragers gedurende zeven jaren te bewaren, onverminderd het bepaalde in artikel 11.3.
- 11.3 De op een gegevensdrager aangebrachte gegevens, uitgezonderd de op papier gestelde jaarrekening, kunnen op een andere gegevensdrager worden overgebracht en bewaard, mits de overbrenging geschiedt met juiste en volledige weergave der gegevens en deze gegevens gedurende de volledige bewaartijd beschikbaar zijn en binnen redelijke tijd leesbaar kunnen worden gemaakt.

### **HOOFDSTUK 4. STATUTENWIJZIGING; ONTBINDING EN VEREFFENING.**

#### **Artikel 12. Statutenwijziging.**

- 12.1 Het bestuur is, na voorafgaande goedkeuring van NN Investment Partners Holdings N.V., bevoegd deze statuten en eventuele reglementen te wijzigen.  
Het besluit daartoe kan slechts worden genomen met algemene stemmen in een vergadering waarin alle bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.
- 12.2 Voor de totstandkoming van een statutenwijziging is een notariële akte vereist.  
Iedere bestuurder afzonderlijk is gerechtigd zodanige akte te verlijden.

#### **Artikel 13. Ontbinding.**

Het bestuur is bevoegd de stichting te ontbinden na voorafgaande goedkeuring van NN Investment Partners Holdings N.V.

Het besluit daartoe kan slechts worden genomen op de wijze als in artikel 12 lid 1 tweede zin is bepaald.

#### **Artikel 14. Vereffening.**

- 14.1 De vereffening geschiedt door het bestuur.
- 14.2 Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van de statuten zoveel mogelijk van kracht.

- 14.3 Het bestuur bepaalt de bestemming van een eventueel batig liquidatiesaldo, welke bestemming zoveel mogelijk in overeenstemming met het doel van de stichting dient te zijn.
- 14.4 Nadat de stichting heeft opgehouden te bestaan blijven de boeken, bescheiden en andere gegevensdragers van de stichting gedurende zeven jaar berusten onder degene, die daartoe door het bestuur is aangewezen.

VOORWAARDEN

NN

FONDSSEN

FBI – icbe

(juni 2018)

## Voorwaarden NN Fondsen FBI – icbe

Deze voorwaarden zijn van toepassing op de rechtsverhouding tussen de Beheerder, de Bewaarstichting en de Participanten.

### Definities

#### Artikel 1

In deze voorwaarden wordt verstaan onder:

#### Beleggingsfonds(-en):

fonds(en) voor gemene rekening waarin ter collectieve belegging gevraagde of verkregen gelden of andere goederen zijn of worden opgenomen teneinde Participanten in de opbrengst van de beleggingen te doen delen, die door de Beheerder onder toepassing van deze voorwaarden worden c.q. zijn ingesteld, waarop het fiscale regime van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 dan wel een daarvoor in de plaats tredende regeling van toepassing is. Het Beleggingsfonds is daarmee open voor de vennootschapsbelasting.

#### Beheerder:

de rechtspersoon die in de uitoefening van een beroep of bedrijf het beheer voert over de onderscheiden Beleggingsfondsen.

#### Bewaarder:

de rechtspersoon die belast is met de bewaring van de activa behorend tot de vermogens van de Beleggingsfondsen.

#### Bewaarstichting:

de stichting die voor gemeenschappelijke rekening en risico van de Participanten als juridisch eigenaar van de goederen van een of meer van de onderscheiden Beleggingsfondsen optreedt, welke entiteit als zodanig in de oprichtingsakte van het betreffende Beleggingsfonds is vermeld.

#### Beleggingen:

de door de Bewaarstichting voor de onderscheiden Beleggingsfondsen aangehouden goederen (contanten daaronder begrepen).

#### Beursdag:

iedere dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. voor de handel in Nederland geopend is.

Participatie:

een evenredig aandeel in het vermogen dat wordt toegerekend aan een bepaalde Participatieklasse van een Beleggingsfonds.

Participatieklasse:

een gedeelte van het Beleggingsfonds, waartoe een bepaalde categorie Participanten economisch gerechtigd is.

Participant:

de rechthebbende op één of meer Participaties of delen van Participaties.

Participatiewaarde:

de waarde van één Participatie in euro's.

Website:

de website van de Beheerder zoals vermeld in het prospectus van ieder Beleggingsfonds.

Werkdag:

iedere dag waarop de effectenbeurs van Euronext Amsterdam N.V. voor de handel en de bankinstellingen in Nederland voor bankzaken geopend zijn.

Wft:

Wet op het financieel toezicht.

**Aard van het Beleggingsfonds en de Beleggingen**

Artikel 2

1. Ieder Beleggingsfonds is een beleggingsfonds als bedoeld in artikel 1:1 Wft. Een Beleggingsfonds is geen rechtspersoon noch een maatschap, vennootschap onder firma of commanditaire vennootschap.
2. Ieder Beleggingsfonds kan worden verdeeld in Participatieklassen zoals omschreven in artikel 12 van deze voorwaarden. De Beheerder bepaalt de toewijzing van de verschillende Participatieklassen aan verschillende categorieën van Participanten. In de oprichtingsakte van ieder Beleggingsfonds is vermeld welke Participatieklassen worden uitgegeven.
3. De verplichting voor Participanten om een tegenprestatie te betalen voor een toe te kennen Participatie is uitsluitend een verbintenis jegens de Bewaarstichting.
4. Ieder Beleggingsfonds wordt in Nederland aangemerkt als een fiscale beleggingsinstelling, waarop het fiscale regime van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting 1969 dan wel een daarvoor in de plaats trekkende regeling van toepassing is.

5. Ieder Beleggingsfonds heeft als doel het beleggen van vermogen. Ieder Beleggingsfonds beoogt een zo goed mogelijk resultaat te behalen door collectief voor rekening van de Participanten te beleggen. De Beleggingen van de onderscheiden Beleggingsfondsen bestaan, direct of indirect, uit de Beleggingen die de Beheerder daarvoor vaststelt. Voor ieder Beleggingsfonds stelt de Beheerder de doelstelling, het beleggingsbeleid, het risico-profiel en de eventuele beleggingsrestricties vast.
6. Bij de vervulling van zijn taken en bevoegdheden richt de Beheerder zich uitsluitend naar de belangen van de Participanten. De Beheerder behandelt Participanten onder vergelijkbare omstandigheden op gelijke wijze.

### **Beheer en bewaring**

#### **Artikel 3**

1. De Beheerder is belast met het beheer van een Beleggingsfonds. Met inachtneming van hetgeen op grond van artikel 2 lid 5 van deze voorwaarden ter zake van de onderscheiden Beleggingsfondsen is vastgesteld, hetgeen in dit artikel is bepaald, het bepaalde in de oprichtingsakte van het betreffende Beleggingsfonds, de inhoud van op grond van deze voorwaarden genomen besluiten alsmede het prospectus zoals bedoeld in artikel 21 van deze voorwaarden is de Beheerder vrij in de keuze van de Beleggingen. Beleggingen in financiële instrumenten omvatten zowel beursgenoteerde als niet-beursgenoteerde effecten, alsmede zowel volgestorte als niet-volgestorte financiële instrumenten.
2. De Beheerder is te allen tijde bevoegd in de samenstelling van het fondsvermogen wijzigingen aan te brengen die hij in het belang acht van de Participanten van het betreffende Beleggingsfonds en daartoe aanwezige Beleggingen te verkopen en andere te kopen. Vorenstaande omvat mede de bevoegdheid van de Beheerder om een deel van het fondsvermogen voor kortere of langere termijn in liquide vorm aan te houden voor zover hij dit op een gegeven moment raadzaam acht.
3. De Beleggingen van de onderscheiden Beleggingsfondsen bestaan in hoofdzaak uit de op grond van artikel 2 lid 5 van deze voorwaarden ter zake van de onderscheiden Beleggingsfondsen vastgestelde waarden; de Beheerder is tot een maximum van 20% van het fondsvermogen gerechtigd te beleggen in andere dan de vermelde waarden, indien dit naar zijn oordeel in het belang van de betreffende Participanten raadzaam is, een en ander indien en voor zover in de oprichtingsakte of het prospectus van het betreffende Beleggingsfonds niet anders is bepaald.
4. De Beheerder kan ten behoeve van het betreffende Beleggingsfonds op naam van de Bewaarstichting leningen aangaan tot het percentage dat de Beheerder vaststelt.  
  
De in dit lid bedoelde leningen worden uitsluitend aangegaan onder voorwaarde dat de geldgever/geldgevers zich verbindt/verbinden zich nimmer buiten het fondsvermogen van het betreffende Beleggingsfonds te verhalen.  
Voor zover nodig kan de Beheerder - voor de uit deze leningen voortvloeiende betalingsverplichtingen - het betreffende fondsvermogen op naam van de Bewaarstichting tot zekerheid verbinden tot het percentage dat de Beheerder vaststelt.
5. De in de voorafgaande leden van dit artikel bedoelde percentages worden telkenmale berekend over de waarde van het fondsvermogen ten tijde van respectievelijk het aangaan van een dergelijke verplichting, belegging of lening danwel het verstrekken van dergelijke zekerheid.
6. De Beheerder is te allen tijde bevoegd om met inachtneming van de toepasselijke wettelijke bepalingen met behoud van zijn verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid taken en bevoegdheden te delegeren. De Beheerder



is niet bevoegd om met betrekking tot het beheer van één en hetzelfde Beleggingsfonds zowel het portefeuille-beheer als het risicobeheer uit te besteden.

7. Aan de Beheerder is door elk van de Participanten de bevoegdheid verleend om, hetzij bij volmacht, hetzij op eigen naam op grond van lastgeving, gerechtelijke procedures te voeren die betrekking hebben op het vermogen van een Beleggingsfonds en alle (voorbereidende) handelingen die met betrekking hiertoe naar het oordeel van de Beheerder nodig of wenselijk zijn te verrichten, waaronder begrepen het treffen van een schikking en het innen van vorderingen ten behoeve van het fondsvermogen. Op verzoek van de Beheerder zal een Participant al die (rechts)handelingen verrichten die in verband met het hiervoor bepaalde nodig zijn. Zolang een Participant Participaties in een Beleggingsfonds houdt, kan voormelde volmacht en lastgeving niet door de Participant worden beëindigd.
8. Het is de Beheerder toegestaan om reserves aan te houden ten einde daarvan belastingen te voldoen die in of buiten Nederland worden opgelegd aan een Beleggingsfonds of aan de Participanten.
9. Het is de Beheerder toegestaan om de informatie als bedoeld in artikel 5 lid 7 te verstrekken aan belastingautoriteiten, toezichthouders of enige andere autoriteit, indien het naar de mening van de Beheerder in het belang is van het Beleggingsfonds, de Bewaarstichting of één van de Participanten, waaronder begrepen, maar niet beperkt tot, het doen van een beroep op een belastingverdrag.
10. De Beheerder houdt een lijst bij van Beleggingsfondsen respectievelijk Participatieklassen, die onder toepassing van deze Voorwaarden zijn ingesteld. De lijst ligt ter inzage ten kantore van de Beheerder.
11. Ieder Beleggingsfonds dat onder toepassing van de onderhavige Voorwaarden is ingesteld, is gevestigd ten kantore van de Beheerder.
12. De Beheerder zal ten behoeve van ieder Beleggingsfonds en de Participanten een schriftelijke overeenkomst inzake beheer en bewaring met de Bewaarder aangaan, een en ander overeenkomstig het bepaalde in artikel 4:62m Wft. Een afschrift van genoemde overeenkomst zal op de Website van de Beheerder worden geplaatst.

#### **Eigendom van het fondsvermogen**

##### **Artikel 4**

1. De Bewaarstichting is juridisch eigenaar van alle goederen van de onderscheiden Beleggingsfondsen. Alle goederen zijn respectievelijk worden door de Bewaarstichting in eigen naam verkregen voor rekening en risico van de betreffende Participanten.
2. De tot de onderscheiden Beleggingsfondsen behorende Beleggingen worden ten name van de Bewaarstichting gesteld ten behoeve van het desbetreffende Beleggingsfonds. De niet belegde goederen die behoren tot het vermogen van een Beleggingsfonds zullen worden aangehouden op één of meer rekeningen op naam van de Bewaarstichting ten behoeve van het betreffende Beleggingsfonds bij één of meer in de Europese Unie gevestigde banken die door de Beheerder worden aangewezen.
3. Verplichtingen die deel uitmaken of deel gaan uitmaken van een Beleggingsfonds zijn respectievelijk worden, aangegaan op naam van de Bewaarstichting.
4. De Bewaarstichting is verplicht van het fondsvermogen van ieder Beleggingsfonds zodanige aantekening te (laten) houden dat daaruit te allen tijde de goederen van ieder Beleggingsfonds kunnen worden gekend.

5. De Bewaarstichting is bevoegd het aan financiële instrumenten verbonden stemrecht uit te oefenen waar en wanneer zulks naar het oordeel van de Beheerder te pas komt. De Beheerder geeft de Bewaarstichting in voorkomende gevallen instructies ten aanzien van de wijze waarop het stemrecht wordt uitgeoefend.

## **Participanten/Participaties**

### **Artikel 5**

1. De Participanten van het betreffende Beleggingsfonds respectievelijk van de betreffende Participatieklasse(n) zijn gezamenlijk economisch eigenaar van het fondsvermogen respectievelijk het aan de Participatieklasse(n) van het betreffende Beleggingsfonds toe te rekenen vermogen dat voor hun rekening en risico wordt belegd; alle baten en lasten voortvloeiende uit en/of verband houdende met het fondsvermogen van de onderscheiden Beleggingsfondsen respectievelijk het vermogen zoals toe te rekenen aan de onderscheiden Participatieklassen komen ten gunste en ten laste van de Participanten van het betreffende Beleggingsfonds respectievelijk de betreffende Participatieklasse(n).
2. Participatieklassen binnen één en hetzelfde Beleggingsfonds hebben een zodanig aanduiding dat deze van elkaar onderscheiden kunnen worden. Het aantal Participatieklassen alsmede de aanduiding daarvan worden vastgesteld door de Beheerder. Voor elke Participatieklasse wordt een aparte administratie gevoerd, zodat onder meer alle aan Participatieklassen toe te rekenen kosten en opbrengsten per Participatieklasse worden verantwoord. De Participanten in een Participatieklasse zijn economisch gerechtigd tot het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend naar verhouding van het aantal Participaties dat de Participant houdt. Onverminderd het bepaalde in lid 2 komen, in de verhouding bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan een Participatieklasse zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende Participaties houden.
3. Participanten zijn economisch gerechtigd tot het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend naar rato van het aantal Participaties dat de Participant houdt. Onverminderd het bepaalde in lid 4 komen, in de verhouding als bedoeld in de vorige zin, alle voor- en nadelen, die economisch aan een Participatieklasse zijn verbonden, ten gunste respectievelijk ten laste van de Participanten die de desbetreffende Participaties houden.
4. Participanten zijn jegens derden niet aansprakelijk voor de verplichtingen van de Beheerder en/of de Bewaarstichting en dragen niet verder in de verliezen van de betreffende Participatieklasse dan tot het bedrag dat in de betreffende Participatieklasse is gestort als tegenprestatie voor de Participaties die door de Participant worden gehouden.
5. De gerechtigdheid van elke Participant in de onderscheiden Participatieklassen van de Beleggingsfondsen wordt uitgedrukt in Participaties en in delen van Participaties. Delen van Participaties worden maximaal uitgedrukt tot in zes decimalen achter de komma.  
Afronding van het laatste cijfer dat achter de komma gebruikt wordt om een deel van een Participatie weer te geven vindt als volgt plaats:
  - is het op dat cijfer volgende cijfer achter de komma 4 of lager dan blijft dat laatste cijfer achter de komma ongewijzigd;
  - is het op dat cijfer volgende cijfer achter de komma 5 of hoger dan wordt dat laatste cijfer achter de komma met 1 verhoogd.
 Onderhavige voorwaarden zijn, voor zover niet anders bepaald, van overeenkomstige toepassing op delen van Participaties, met dien verstande dat de bij of krachtens de voorwaarden ter zake van Participaties vastgestelde prijzen, uitkeringen, vergoedingen, kosten en dergelijke voor delen van Participaties in evenredigheid gelden met de voor hele Participaties geldende bedragen.

6. Participaties luiden op naam. Er worden geen participatiebewijzen afgegeven. Participaties zijn overdraagbaar.
7. De Beheerder houdt voor de onderscheiden Beleggingsfondsen respectievelijk Participatieklassen een register aan. In elk van de registers wordt van iedere Participant de naam en het (email)adres, de Participatieklasse en het aantal van zijn Participaties, de datum van verkrijging van de Participaties vermeld alsmede alle gegevens die de Beheerder overigens nodig acht. Iedere Participant is verplicht wijzigingen betreffende de in het register ingeschreven gegevens terstond schriftelijk ter kennis van de Beheerder te brengen. De Participant ontvangt op zijn verzoek van zijn inschrijving en van iedere wijziging daarvan kosteloos een afschrift. De in de onderscheiden registers vermelde gegevens strekken ten opzichte van de Participant tot volledig bewijs, behoudens tegenbewijs. Indien een Participant een rechtspersoon is en participeert in een fiscale beleggingsinstelling zal in het register in ieder geval ook de plaats van vestiging van die Participant worden opgenomen, indien die buiten Nederland is gevestigd alsmede de fiscale status voor de vennootschapsbelasting van die Participant. Overdracht van Participaties moet schriftelijk aan de Beheerder worden meegedeeld door de vervreemder of de verkrijger van de Participaties. Tot het tijdstip van deze mededeling mag de Beheerder uitgaan van de gegevens zoals die zijn vermeld in de onderscheiden registers.
8. De Beheerder en/of de Bewaerstichting erkent/erkennen ter zake van een Participatie slechts één (rechts)persoon als Participant. Indien een Participatie tot een onverdeeldheid behoort, dan kunnen de gezamenlijke gerechtigden ten aanzien van de Beheerder en/of de Bewaerstichting hun rechten slechts uitoefenen door één door hen schriftelijk aan te wijzen persoon.

#### **Vaststelling van het fondsvermogen en intrinsieke waarde van Participaties**

##### **Artikel 6**

1. De Beheerder stelt ten minste iedere Beursdag de voor die dag geldende Participatiewaarde van iedere Participatie van iedere Participatieklasse van ieder Beleggingsfonds in euro's vast. De Participatiewaarde wordt berekend door het overeenkomstig dit artikel vastgestelde waarde van het aan de betreffende Participatieklasse toe te rekenen vermogen van het betreffende Beleggingsfonds te delen door het op de dag van vaststelling aantal uitstaande Participaties in de betreffende Participatieklasse en/of delen daarvan. De Participatiewaarde wordt tot maximaal zes cijfers achter de komma weergegeven. Afronding van de Participatiewaarde vindt plaats op de wijze als omschreven in artikel 5 lid 5.
2. Ter bepaling van de (intrinsieke) waarde van Participaties van iedere Participatieklasse van een Beleggingsfonds wordt het vermogen zoals toe te rekenen aan iedere Participatieklasse van een Beleggingsfonds vastgesteld. Het vermogen wordt gevormd door de activa minus de passiva. Onder de activa zijn begrepen de Beleggingen, de vorderingen en de overige activa. De passiva betreffen de schulden van het Beleggingsfonds. Ter bepaling van de waarde in euro's van het fondsvermogen van de Beleggingsfondsen respectievelijk het aan iedere Participatieklasse toe te rekenen gedeelte daarvan worden in beginsel de volgende grondslagen in acht genomen.  
Beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde. Vaststelling van deze reële waarde vindt plaats op basis van de volgende uitgangspunten:
  - Participaties in andere beleggingsfondsen worden gewaardeerd op de intrinsieke waarde van die(zelfde) dag.
  - Financiële instrumenten worden gewaardeerd op Beurskoers of daarmee vergelijkbare andere marktnotering. Voor op verschillende beurzen genoteerde financiële instrumenten geldt de koers op de hoofdbeurs. Voor zover financiële instrumenten geen beurs- of andere marktnotering kennen of

indien de koersvorming niet representatief wordt geacht, vindt vaststelling door de Beheerder plaats. Deze vaststelling wordt verricht met behulp van objectieve en recente marktinformatie en/of met gebruikmaking van algemeen gangbare rekenmodellen.

- Overige, als Beleggingen aangemerkte, financiële instrumenten worden gewaardeerd op marktwaarde die wordt afgeleid uit door derden afgegeven marktnoteringen en marktinformatie. Indien voor dergelijke financiële instrumenten geen objectieve marktnotering beschikbaar is, dan worden deze instrumenten gewaardeerd tegen de theoretische waarde die wordt berekend aan de hand van objectieve en breed gedragen rekenkundige modellen en met inachtneming van naar het oordeel van de Beheerder voor de betreffende beleggingen gangbare maatstaven.
- Voor zover een beurs- of marktnotering voor individuele financiële instrumenten die in specifieke regio's zijn genoteerd niet tijdig beschikbaar is, kan de waardebepaling van onderdelen van het fondsvermogen ook plaatsvinden op basis van de wijziging in de voor die regio relevante indices.

De niet als beleggingen aangemerkte activa en de passiva worden gewaardeerd op nominale waarde, voor zover noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor het risico van oninbaarheid. Activa en passiva in vreemde valuta worden omgerekend tegen de op de berekeningsdatum geldende wisselkoersen, tenzij de Beheerder het in het belang van de gezamenlijke Participanten wenselijk oordeelt, uit te gaan van een andere koers.

3. In afwijking van het bepaalde in lid 2 kan de Beheerder besluiten tot het niet vaststellen van de waarde van Participaties per het desbetreffende tijdstip in de navolgende gevallen:
  - a. een of meer effectenbeurzen waaraan financiële instrumenten zijn genoteerd die behoren tot het vermogen van het betreffende Beleggingsfonds of behoren tot het vermogen van een icbe of beleggingsinstelling waarin het desbetreffende Beleggingsfonds belegt, zijn gesloten tijdens andere dan gebruikelijke dagen of wanneer de transacties op deze beurzen zijn opgeschort of aan niet gebruikelijke beperkingen zijn onderworpen en de Beheerder, naar zijn oordeel, geen juiste taxatie van de koers van de beursgenoteerde financiële instrumenten kan geven;
  - b. de middelen van communicatie of berekeningsfaciliteiten die normaal worden gebruikt voor de bepaling van het vermogen van het betreffende Beleggingsfonds niet meer functioneren of indien om enige andere reden de waarde van een belegging die behoort tot het vermogen van het desbetreffende Beleggingsfonds niet met de door de Beheerder gewenste snelheid of nauwkeurigheid kan worden bepaald;
  - c. factoren die onder andere verband houden met de politieke, economische, militaire of monetaire situatie waarover de Beheerder geen zeggenschap heeft, de Beheerder verhindert de waarde van het vermogen van het betreffende Beleggingsfonds te bepalen;
  - d. er doen zich andere objectief bepaalbare omstandigheden voor die een betrouwbare waardebepaling belemmeren.
4. De Beheerder kan, indien naar zijn oordeel (andere) bijzondere omstandigheden de vaststelling van het fondsvermogen van een Beleggingsfonds respectievelijk van het aan een of meer Participatieklassen daarvan toe te rekenen vermogen zoals hiervoor omschreven praktisch onmogelijk of kennelijk onredelijk maken, van het in dit artikel bepaalde afwijken.
5. De Beheerder publiceert de vastgestelde waarde van iedere Participatie(klasse) van ieder Beleggingsfonds onverwijld op zijn Website.

## **Toetreding**

### **Artikel 7**

1. Toetreding tot één of meer van de onderscheiden (Participatieklassen van de) Beleggingsfondsen geschiedt door uitgifte van Participaties na schriftelijke kennisgeving aan de Beheerder voor een daartoe nader overeengekomen tijdstip (cut-off time), tegen betaling van de overeenkomstig lid 3 van dit artikel vastgestelde aanloopprijs dan wel overdracht c.q. overgang van andere door de Beheerder als storting geaccepteerde Beleggingen.
2. De Beheerder heeft te allen tijde het recht om zonder enige opgaaf van redenen, toetreding te weigeren dan wel de mogelijkheid van toetreding te beperken of te wijzigen. De Beheerder kan aan toetreding nadere voorwaarden stellen. De Beheerder mag in ieder geval toetreding tot het Beleggingsfonds weigeren indien het Beleggingsfonds door de uitgifte van Participaties de status van fiscale beleggingsinstelling zou kunnen verliezen.
3. De aanloopprijs van een hele Participatie is gelijk aan de Participatiewaarde die de Beheerder op grond van artikel 6 heeft vastgesteld op de Werkdag die volgt op de dag waarop de Beheerder in kennis is gesteld van het voornemen van een Participant toe te willen treden tot een Beleggingsfonds, vermeerderd (opslag) of verminderd (afslag) met de in artikel 10 vermelde kosten. Uiterlijk drie dagen na de dag van kennisgeving dient de aanloopprijs te worden betaald, behoudens indien sprake mocht zijn van bijzondere omstandigheden, een en ander ter beoordeling van de Beheerder.
4. Het in dit artikel ter zake van toetreding bepaalde is voor zover mogelijk van overeenkomstige toepassing op uitbreiding door een Participant van zijn bestaande deelname in de betreffende Participatieklasse van het betreffende Beleggingsfonds.  
Behoudens in geval van herbelegging conform artikel 13 lid 2, kan uitbreiding door een Participant van zijn bestaande deelname in de betreffende Participatieklasse van het betreffende Beleggingsfonds onderworpen worden aan een door de Beheerder vastgesteld minimum bedrag.

## **Uittreding**

### **Artikel 8**

1. Een Participant heeft het recht zijn deelname in één of meer van de onderscheiden (Participatieklassen van de) Beleggingsfondsen te beëindigen of te verminderen door de hem toebehorende Participaties geheel of gedeeltelijk tegen ontvangst van de verkoopprijs te doen royeren (teruggeven).  
Indien de Participant niet (langer) voldoet aan de voorwaarden voor toetreding zoals geldend voor de voor hem bestemde Participatieklasse, is de Participant verplicht zijn deelname in de betreffende Participatieklasse in zijn geheel te beëindigen.  
Ter behartiging en bescherming van de fiscale belangen van (de Participanten in) een Beleggingsfonds, een en ander ter discretie van de Beheerder, is de Beheerder bevoegd om, zonder voorafgaande instemming of medewerking van de Participant, zoveel Participaties te doen royeren als nodig is om bedoelde fiscale belangen veilig te stellen. Iedere Participant verleent door toetreding tot een Beleggingsfonds aan de Beheerder onherroepelijk volmacht om tot een dergelijk royement over te gaan.  
  
De Participant verzoekt het hier vermelde royement door middel van een daartoe strekkende schriftelijke kennisgeving aan de Beheerder voor een daartoe nader overeengekomen tijdstip (cut-off time).
2. De door het betreffende Beleggingsfonds bij royement van Participaties te betalen verkoopprijs is voor iedere hele Participatie gelijk aan de Participatiewaarde die de Beheerder op grond van artikel 6 heeft vastgesteld op

de Werkdag die volgt op de dag waarop de Beheerder in kennis is gesteld van het voornemen van een Participant zijn deelname in een Beleggingsfonds te willen beëindigen of verminderen, vermeerderd (opslag) of verminderd (afslag) met de in artikel 10 vermelde kosten. De verkoopprijs wordt uiterlijk drie dagen na de dag van deze kennisgeving voldaan, behoudens indien sprake mocht zijn van bijzondere omstandigheden, een en ander ter beoordeling van de Beheerder.

3. Op schriftelijk verzoek van de Participant kan de Beheerder de betreffende Participaties royeren tegen overdracht c.q. overgang van door de Beheerder aan te wijzen Beleggingen, deel uitmakend van het betreffende Beleggingsfonds, waarbij de waarde van de te leveren Beleggingen bepaald wordt overeenkomstig artikel 6. Het hier vermelde verzoek dient deel uit te maken van de in lid 1 bedoelde schriftelijke kennisgeving.
4. Indien verkoop van onderliggende Beleggingen, noodzakelijk ter verkrijging van de benodigde gelden voor het royeren van de Participaties, naar het oordeel van de Beheerder wegens bijzondere omstandigheden de markt betreffende op praktische bezwaren stuit, dient de Beheerder royement van Participaties op te schorten dan wel gefaseerd uit te voeren. Iedere Participant die dit betreft wordt hiervan schriftelijk op de hoogte gesteld en heeft het recht om, met bekwame spoed na ontvangst van deze mededeling, zijn verkoopopdracht schriftelijk in te trekken.  
De Beheerder kan, mocht de verkoop van Beleggingen ter verkrijging van de benodigde gelden voor royement van Participaties om andere dan hiervoor genoemde redenen op praktische bezwaren stuiten, een andere regeling treffen.
5. Royement van Participaties geschiedt in volgorde van binnenkomst van de daartoe strekkende schriftelijke kennisgeving. De Beheerder heeft het recht royement van Participaties te weigeren indien het Beleggingsfonds daardoor de status van fiscale beleggingsinstelling zou kunnen verliezen. Dit recht vervalt zodra royement van Participaties mogelijk is zonder de fiscale status van het Beleggingsfonds in gevaar komt. De Beheerder is gehouden zich in te spannen royement van Participaties door toepassing van het bepaalde in het volgende lid van dit artikel binnen redelijke termijn mogelijk te maken.
6. De Beheerder kan op enig moment iedere Participant die vanwege zijn fiscale status en het aantal Participaties dat de Participant alleen dan wel samen met andere Participanten houdt de fiscale status van het Beleggingsfonds in gevaar kan brengen, ertoe verplichten binnen een door de Beheerder te stellen termijn zoveel Participaties te (doen) royeren als nodig is om de fiscale status van het Beleggingsfonds veilig te stellen. Iedere Participant geeft door toetreding tot het Beleggingsfonds aan de Beheerder onherroepelijk volmacht om na verloop van de gestelde termijn tot een dergelijk royement van Participaties over te gaan.
7. De Beheerder kan royement van Participaties aan een minimum bedrag verbinden.
8. Indien de Beheerder op grond van het bepaalde in dit artikel royement van Participaties opschort, gefaseerd uitvoert, weigert dan wel bewerkstelligt, heeft de Participant geen recht op vergoeding van eventuele schade.

## **Omzetting**

### **Artikel 9**

1. De Participant heeft het recht zijn Participaties in een (bepaalde Participatieklasse van een) Beleggingsfonds, dat voorkomt op de lijst als bedoeld in artikel 3 lid 8, geheel of gedeeltelijk te doen omzetten in Participaties in één of meer andere, te zijnen keuze staand(e) Beleggingsfonds(-en) op die lijst. De Participant dient hiertoe een schriftelijk omzettingsverzoek in bij de Beheerder voor een daartoe nader overeengekomen tijdstip (cut-off time).

2. De in het vorige lid bedoelde omzetting vindt plaats door de Participatiewaarde van de om te zetten Participaties, vermeerderd (opslag) of verminderd (afslag) met de in artikel 10 vermelde omzettingskosten, om te rekenen in Participaties in het (de) door de Participant aangegeven Beleggingsfonds(-en).
3. Bij omzetting van Participaties wordt uitgegaan van de Participatiewaarden vastgesteld en de kosten geldend op de Werkdag volgend op de dag van ontvangst van het schriftelijk omzettingsverzoek dan wel op de door de Participant gewenste omzettingsdatum, mits deze datum later is gelegen dan de Werkdag volgend op de dag van ontvangst van het omzettingsverzoek.
4. In geval van omzetting is het bepaalde in artikel 7 en artikel 8, voor zover mogelijk, van overeenkomstige toepassing.

#### **Kosten van toetreding, uittreding en omzetting**

##### **Artikel 10**

1. Voor toetreding, uittreding en omzetting worden kosten in rekening gebracht, tenzij er een goede reden bestaat om daarvan af te wijken, zulks ter beoordeling van de Beheerder. De kosten bij toetreding respectievelijk uittreding worden vastgesteld door de Beheerder. Deze kosten dienen ter bescherming van de zittende Participanten van een Beleggingsfonds, komen ten goede aan het betreffende Beleggingsfonds en worden uitgedrukt in een vast percentage van de overeenkomstig artikel 6 vastgestelde Participatiewaarde. Deze kosten dienen ter dekking van de aan- of verkoopkosten van Beleggingen. Of een opslag dan wel afslag wordt gehanteerd, is afhankelijk van de vraag of het Beleggingsfonds alle Participatieklassen omvattend, per saldo Participaties uitgeeft (hetgeen leidt tot een opslag) of royeert (hetgeen leidt tot een afslag).
2. De Beheerder kan, in geval van toetreding als gevolg van herbelegging, vaststellen dat geen kosten verschuldigd zijn of dat bij deze toetreding een korting wordt gegeven.
3. De Beheerder stelt de kosten van omzetting als bedoeld in artikel 9 vast.
4. Indien bij toetreding/uitreding/omzetting enige belasting of enig recht is verschuldigd, wordt deze afzonderlijk aan de Participant in rekening gebracht.
5. De hoogte van de voor de onderscheiden Beleggingsfondsen geldende, door de Beheerder vastgestelde percentages c.q. kosten liggen ter inzage ten kantore van de Beheerder en zijn vermeld in het prospectus zoals bedoeld in artikel 21 lid 6 van deze voorwaarden.

#### **Kosten van het Beleggingsfonds**

##### **Artikel 11**

1. De Beheerder ontvangt voor het door hem gevoerde beheer een beheerloon, bestaande uit een jaarlijkse vergoeding, die de Beheerder vaststelt. De Beheerder kan bepalen dat voor een of meer bepaalde Participatieklassen van een of meer bepaalde Beleggingsfondsen geen beheerloon verschuldigd is. Deze jaarlijkse vergoeding is uitgedrukt in een percentage (te vermeerderen met de daarover eventueel verschuldigde omzetbelasting) en wordt herleid naar een percentage op dagbasis dat wordt berekend over het totale vermogen zoals toegerekend aan de uitgegeven Participatieklassen van het betreffende Beleggingsfonds aan het einde van iedere dag. Het beheerloon wordt maandelijks onttrokken aan het vermogen van de uitgegeven Participatieklassen. In de oprichtingsakte alsmede het prospectus van ieder Beleggingsfonds is de hoogte van het beheerloon per Participatieklasse vermeld.

2. Naast het beheerloon worden andere kosten ten laste van de uitgegeven Participatieklassen gebracht. Deze overige kosten betreffen reguliere en/of doorlopende kosten alsmede incidentele, buitengewone kosten en betreffen onder andere de kosten van: de administratie en de verslaggeving (waaronder mede te verstaan de kosten van datavoorziening en het verwerken en berekenen van financiële gegevens van het Beleggingsfonds), de bewaring van de activa, de accountant, het toezicht, het verrichten van betalingen, publicaties, vergaderingen van participanten, gerechtelijke procedures, zgn. fee sharing arrangementen in het kader van eventuele securities lending- en cash management activiteiten alsmede externe adviseurs en service providers zoals de Fund Agent en de Transfer Agent, een en ander voor zover deze kosten in rekening zijn gebracht ten laste van de Participatieklassen. Voor zover deze kosten direct toerekenbaar zijn, worden deze kosten rechtstreeks ten laste van de betreffende Participatieklasse(n) van een Beleggingsfonds gebracht.
3. De kosten van transacties in financiële instrumenten (transactiekosten) ten behoeve van de aan- en verkoop van de “fysieke beleggingen” die aan een Beleggingsfonds worden toegerekend en de interestlasten worden direct ten laste van een Beleggingsfonds gebracht. Aan- en verkoopkosten van beleggingen worden opgenomen in de kostprijs respectievelijk in mindering gebracht op de verkoopopbrengst van de betreffende beleggingen. Transactiekosten omvatten onder meer belastingen, heffingen, aan brokers te betalen vergoedingen, zgn. spreads tussen bied- en laatprijzen en de verandering in marktprijs als gevolg van de transactie (market impact). Deze kosten omvatten ook kosten ten behoeve van clearingactiviteiten met betrekking tot derivaten, die aan een Beleggingsfonds worden toegerekend.
4. Voor zover kosten direct toerekenbaar zijn aan een of meer bepaalde Participatieklassen van een Beleggingsfonds, worden deze kosten rechtstreeks ten laste van de betreffende Participatieklasse(n) van het betreffende Beleggingsfonds gebracht. Voor zover kosten niet direct toerekenbaar zijn aan een of meer bepaalde Participatieklassen worden deze via een verdeelsleutel ten laste van alle Participatieklassen van het desbetreffende Beleggingsfonds gebracht.

### **Participatieklassen**

#### **Artikel 12**

De mogelijke Participatieklassen waarin ieder Beleggingsfonds kan worden verdeeld zijn:

- Participatie P: beursgenoteerde participatieklasse bestemd voor particuliere (niet professionele) beleggers. Het verschil met Participatieklasse N, zoals hierna vermeld, betreft de wijze van koop en verkoop van de participaties zoals hierna onder Kopen en verkopen van participaties in het Fonds is omschreven.
- Participatieklasse N: bestemd voor particuliere (niet professionele) beleggers.
- Participatieklasse O: bestemd voor particuliere (niet-professionele) beleggers met een advies- of vermogensbeheerrelatie met een in aanmerking komende distributeur die vooraf door de beheerder is goedgekeurd.
- Participatieklasse I: bestemd voor gekwalificeerde beleggers zoals gedefinieerd in de Wft dan wel een op enig moment daarvoor in de plaats tredend ander wettelijk begrip, waarvoor een eerste minimum inleg geldt van €100.000,-- waarbij de ingelegde bedragen, waardedalingen daargelaten, nimmer minder dan gemeld bedrag zullen bedragen.
- Participatieklasse U: bestemd voor aan de beheerder gelieerde verzekeraars ten behoeve van vermogensopbouw in het kader van zgn. unit linked beleggingsverzekeringen.



- Participatieklasse G: bestemd voor verzekeraars dan wel premiepensioeninstellingen ten behoeve van vermogensopbouw in het kader van pensioenovereenkomsten op grond van de Pensioenwet.
- Participatieklasse T: bestemd voor andere door de beheerder beheerde icbe's en beleggingsinstellingen dan wel professionele beleggers.
- Participatieklasse Z: bestemd voor andere door de beheerder beheerde icbe's en beleggingsinstellingen dan wel professionele beleggers die (op andere wijze) een vergoeding betalen aan de beheerder zelf of aan een aan de beheerder gelieerde partij voor het beheer van hun vermogen.
- Participatieklasse D: bestemd voor professionele beleggers die op grond van een overeenkomst met de beheerder bepaalde kosten die verband houden met het beheer van het Fonds rechtstreeks aan de beheerder betalen.

In de oprichtingsakte van ieder Beleggingsfonds is vermeld welke Participatieklasse(n) worden uitgegeven.

### Uitkeringen

#### Artikel 13

1. Voor elk der onderscheiden Participatieklassen van de onderscheiden Beleggingsfondsen bepaalt de Beheerder of en met welke frequentie van het vermogen uitkeringen kunnen worden gedaan.
2. Indien voor een Participatieklasse besloten is dat uitgekeerd zal kunnen worden, gelden de navolgende regels:
  - a. De Beheerder bepaalt na ieder boekjaar welk bedrag per Participatie zal worden uitgekeerd. Uitkering vindt binnen zes maanden na het einde van het boekjaar plaats onder inhouding van eventueel verschuldigde belasting. Uitkering geschiedt ten laste van het vermogen dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend en zoals dat luidt op de laatste dag van het verstreken boekjaar aan de Participanten van de betreffende Participatieklasse. Uitkering geschiedt naar evenredigheid van het aantal Participaties van iedere Participant zoals dat op het moment van de betaalbaarstelling blijkt uit het door de Beheerder aangehouden register.
  - b. Iedere Participant geeft de Bewaerstichting volmacht om de betaalbaarstelling van de uitkering te doen geschieden door automatische herbelegging in Participaties, tenzij de Participant voor gehele of gedeeltelijke bijschrijving op een te zijnen name staande geldrekening, bestemd voor girale betalingen, kiest. De Beheerder stelt de koers van herbelegging uiterlijk vast op de eerste Werkdag die volgt op de dag waarop de uitkering betaalbaar is gesteld. Ingeval de Participant bijschrijving op een geldrekening wenst, stelt hij de Beheerder hiervan tijdig voor betaalbaarstelling schriftelijk in kennis met vermelding van het betreffende geldrekeningnummer. De Participant vermeldt daarbij tevens voor hoeveel Participaties hij bijschrijving als bedoeld wenst.
  - c. Iedere Participant geeft de Bewaerstichting volmacht om, in afwijking van het bepaalde in sub b. van dit lid, de betaalbaarstelling van de uitkering geheel of gedeeltelijk te doen geschieden in natura, daaronder begrepen door overdracht c.q. overgang van Beleggingen, deel uitmakend van het gedeelte van het vermogen van het betreffende Beleggingsfonds dat aan de betreffende Participatieklasse wordt toegerekend, waarbij de waarde van de te leveren Beleggingen bepaald wordt overeenkomstig artikel 6. De Beheerder stelt de koers waartegen de uitkering in natura zal worden gedaan vast uiterlijk op de eerste Werkdag die volgt op de dag waarop de uitkering betaalbaar is gesteld.
  - d. De betaalbaarstelling door de Beheerder van uitkeringen aan Participanten in de onderscheiden Participatieklassen, de samenstelling van de uitkering alsmede de wijze van betaalbaarstelling worden bekend gemaakt op de Website van de Beheerder en/of aan het (email)adres van iedere Participant. Bekendmaking aan het (email)adres van een Participant kan plaatsvinden door kennisgeving van herbelegging in Participaties of door

- kennisgeving van bijschrijving op een ten name van de Participant staande geldrekening of door kennisgeving van betaalbaarstelling in de zin van sub c. van dit lid.
- e. Voor zover het fondsvermogen respectievelijk het aan de betreffende Participatieklasse(n) toe te rekenen gedeelte daarvan dit toelaat heeft de Beheerder de mogelijkheid tot het doen van tussentijdse uitkeringen. Het hiervoor in dit artikel bepaalde, is op dergelijke tussentijdse uitkeringen zoveel mogelijk van overeenkomstige toepassing.
3. Uitkeringen ten laste van het fondsvermogen waarover na betaalbaarstelling niet wordt beschikt vervallen niet eerder dan na een termijn van vijf jaar.
4. Ten behoeve van Nederlandse fiscale doeleinden wordt aan de Participanten jaarlijks op schriftelijk verzoek (per email) een opgave verstrekt.

### **Jaarverslaggeving en halfjaarcijfers**

#### **Artikel 14**

1. Het boekjaar van de onderscheiden Beleggingsfondsen loopt van één januari tot en met één en dertig december, tenzij de Beheerder heeft besloten een ander boekjaar te hanteren.
2. Jaarlijks uiterlijk binnen vier maanden na afloop van het boekjaar maakt de Beheerder van ieder der onderscheiden Beleggingsfondsen een jaarrekening en jaarverslag over dat boekjaar openbaar door publicatie daarvan op de Website van de Beheerder. De jaarrekening en het jaarverslag worden ondertekend door de Beheerder. Op verzoek van Participanten worden de jaarrekening en het jaarverslag kosteloos aan de betreffende Participanten verstrekt.
3. De Beheerder maakt jaarlijks binnen 9 weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar halfjaarcijfers openbaar over de eerste helft van dat boekjaar met inachtneming van het bepaalde in het Besluit Gedragstoezicht financiële ondernemingen Wft.  
Deze halfjaarcijfers worden opgesteld conform de structuur van de jaarrekening. Openbaarmaking van de halfjaarcijfers geschiedt door plaatsing daarvan op de Website van de Beheerder.
4. De jaarrekening en het jaarverslag worden onderzocht door een door de Beheerder aan te wijzen deskundige als bedoeld in artikel 393 eerste lid van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Voornoemde deskundige zal van dit onderzoek verslag uitbrengen aan de Beheerder van de onderscheiden Beleggingsfondsen en de uitslag van zijn onderzoek in een verklaring weergeven.

### **Vergadering van Participanten**

#### **Artikel 15**

1. De Beheerder roept een vergadering van Participanten bijeen, indien hij dit in het belang van de Participanten wenselijk acht/achten. De oproeping geschiedt niet later dan op de vijftiende dag vóór die van de vergadering, hetzij per advertentie in één of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen, hetzij aan het (email)adres van iedere Participant. Bij de oproeping worden de plaats en het tijdstip van de vergadering vermeld alsmede de te behandelen onderwerpen.
2. Iedere Participant is bevoegd in persoon dan wel bij schriftelijk gevolmachtigde de vergadering bij te wonen, daarin het woord te voeren en het stemrecht uit te oefenen, mits hij zijn voornemen om de vergadering in persoon of bij gevolmachtigde bij te wonen schriftelijk aan de Beheerder heeft medegedeeld. Zodanige mededeling

dient uiterlijk te geschieden op de dag die daarvoor in de oproeping is vermeld, welke dag evenwel niet vroeger kan worden gesteld dan op de zevende dag vóór die van de vergadering.

Ingeval van vertegenwoordiging bij gevolmachtigde moet de schriftelijke volmacht uiterlijk ten tijde en ter plaatse in de oproeping tot de vergadering vermeld, zijn gedeponneerd.

3. Iedere hele Participatie geeft voor het betreffende Beleggingsfonds respectievelijk de betreffende Participatieklasse recht op het uitbrengen van één stem, delen van Participaties geven geen stemrecht.
4. De vergadering wordt geleid door een door de Beheerder aan te wijzen voorzitter. Van het verhandelde worden notulen gehouden door een door de voorzitter van de vergadering aangewezen notulist. De notulen worden door de voorzitter en de notulist vastgesteld en leveren daarna tegenover de Beheerder en de Participanten bewijs van hetgeen daarin vermeld staat, behoudens tegenbewijs.
5. Besluiten over enig voorstel worden genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen.
6. Stemming geschiedt schriftelijk, tenzij de vergadering eenstemmig besluit tot mondelinge stemming of stemming bij acclamatie.
7. Blanco of ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht.
8. Over toelating van anderen dan Participanten, hun gevolmachtigde en de Beheerder, beslist de voorzitter van de vergadering.

#### **Wijziging van de voorwaarden**

##### **Artikel 16**

1. De Beheerder is bevoegd deze voorwaarden te wijzigen. De Beheerder brengt de Participanten binnen redelijke termijn op de hoogte van wijzigingen van deze voorwaarden dan wel een besluit dat op grond van deze voorwaarden is genomen hetzij door mededeling daarvan te doen aan het (email)adres van iedere Participant of in een advertentie in één of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen hetzij door plaatsing van een daartoe strekkende mededeling op de Website van de Beheerder.
2. Wijzigingen in het beleggingsbeleid en wijzigingen van de voorwaarden waardoor rechten en zekerheden van Participanten worden verminderd of lasten aan hen worden opgelegd, worden niet tegenover de Participanten ingeroepen voordat een maand is verstreken na de bekendmaking van de voorgenomen wijzigingen. Een Participant heeft gedurende deze periode het recht de Beheerder tot inkoop van Participaties te verzoeken op basis van de dan nog ongewijzigde voorwaarden.
3. In het in lid 2 genoemde geval en binnen de daar vermelde periode van een maand worden Participanten, met inachtneming van artikel 8, in staat gesteld uit te treden tegen de gebruikelijke voorwaarden, die tot het moment van het van kracht worden van de wijziging nog gelden.

#### **Omzetting/samenvoeging van de Beleggingsfondsen en Participatieklassen**

##### **Artikel 17**

1. De Beheerder is bevoegd, indien hij dit in het belang van de Participanten van het (de) betreffende Beleggingsfonds(en) acht, om het fondsvermogen van één of meer van de onderscheiden Beleggingsfondsen(en) geheel of gedeeltelijk om te zetten in één of meer andere (nieuwe) Beleggingsfondsen(en) waarop deze voorwaarden van

toepassing (zullen) zijn. Bovenstaande omvat tevens de bevoegdheid om twee of meer bestaande Beleggingsfondsen samen te voegen tot één (nieuw) Beleggingsfonds.

De Beheerder is bevoegd, indien hij dit in het belang van de Participanten van de betreffende Participatieklasse(n) acht, om het vermogen zoals toe te rekenen aan twee of meer van de onderscheiden Participatieklassen geheel of gedeeltelijk samen te voegen tot één (nieuwe) Participatieklasse.

2. De Beheerder stelt de voorwaarden van omzetting vast.
3. Het in artikel 16 ter zake van de wijziging van deze voorwaarden bepaalde is bij omzetting/ samenvoeging van Beleggingsfondsen van overeenkomstige toepassing.

### **Beëindiging beheer**

#### **Artikel 18**

Indien de Beheerder te kennen geeft voornemens te zijn om zijn functie ter zake van één of meer van de onderscheiden Beleggingsfondsen neer te leggen, wordt binnen een termijn van vier weken een vergadering van Participanten gehouden om in de benoeming van een nieuwe Beheerder te voorzien.

Alsdan zal de Beheerder kunnen worden vervangen door een met instemming van de Beheerder aangewezen nieuwe Beheerder. Vervanging geschiedt krachtens een door de vergadering van Participanten genomen besluit. Het betreffende besluit wordt genomen met volstrekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen. De oorspronkelijke Beheerder kan zijn functie niet neerleggen voordat de nieuwe Beheerder zijn functie zal hebben aanvaard.

### **Opheffing**

#### **Artikel 19**

1. Indien de Beheerder voornemens is één of meer van de Beleggingsfondsen respectievelijk Participatieklassen op te heffen roept hij ofwel een vergadering van Participanten bijeen teneinde tijdens die vergadering dit voor nemen toe te lichten ofwel wordt hiervan mededeling gedaan in hetzij een advertentie in één of meer landelijk verspreide Nederlandse dagbladen, hetzij aan het (email)adres van iedere Participant teneinde dit voornemen toe te lichten, tenzij een Participant naar aanleiding van deze mededeling te kennen heeft gegeven prijs te stellen op een toelichting tijdens een vergadering van Participanten, in welk geval een dergelijke vergadering bijeen geroepen zal worden.
2. Indien de Beheerder tot opheffing van één of meer van de Beleggingsfondsen respectievelijk Participatieklassen besluit en dit besluit afwijkt van de voorgenomen besluitvorming zoals bedoeld in lid 1 van dit artikel, wordt van dit besluit mededeling gedaan aan het (email)adres van iedere Participant.
3. Nadat het besluit tot opheffing is genomen, vervalt de mogelijkheid van uitgifte van de desbetreffende Participaties alsmede het recht van Participanten om uit te treden en/of om te zetten.
4. De Beheerder legt aan de Participanten van (de betreffende Participatieklasse van) het (de) betreffende Beleggingsfonds(en) rekening en verantwoording af, voordat hij tot uitkering aan die Participanten overgaat.
5. In afwijking van het bepaalde in lid 4 kan de Beheerder, ook voordat rekening en verantwoording is afgelegd, overgaan tot het doen van uitkeringen bij voorbaat, telkens wanneer de stand van het vermogen van (de betreffende Participatieklasse van) het betreffende Beleggingsfonds dit toelaat.

6. De Beheerder kan besluiten dat de uitkering aan de Participanten van de betreffende Participatieklasse(n) van het (de) Beleggingsfonds(en) geheel of gedeeltelijk geschiedt in natura, daaronder begrepen door overdracht c.q. overgang van Beleggingen, deel uitmakend van het betreffende Beleggingsfonds, waarbij de waarde van de te leveren Beleggingen bepaald wordt overeenkomstig artikel 6. De Beheerder stelt de koers waartegen de uitkering in natura zal worden gedaan vast op de eerste Werkdag die volgt op de dag waarop de uitkering betaalbaar is gesteld. Iedere Participant geeft de Bewaerstichting volmacht om de uitkeringen in natura te doen geschieden overeenkomstig het in dit lid 6 bepaalde.
7. Gedurende de vereffening blijven de bepalingen van deze voorwaarden voor zover mogelijk van toepassing.

#### **Toepasselijk recht en geschillenbeslechting**

##### **Artikel 20**

1. De Beheerder draagt zorg voor een adequate behandeling van klachten van Participanten. Hiertoe beschikt de Beheerder over een interne klachtenprocedure. De Beheerder is aangesloten bij Stichting Klachteninstituut Financiële Dienstverlening (KiFID). Geschillen uit hoofde van het in deze voorwaarden bepaalde tussen de Beheerder enerzijds en één of meer Participanten anderzijds worden ter keuze van de Participant in eerste instantie voorgelegd aan KiFID of de bevoegde Nederlandse rechter.
2. Op deze voorwaarden is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

#### **Slotbepalingen**

##### **Artikel 21**

1. Participanten worden geacht, door het enkele feit van toetreding tot één der onderscheiden Beleggingsfondsen, kennis te dragen van en zich te onderwerpen aan alle bepalingen van deze voorwaarden.
2. Door de Participanten kan ten kantore van de Beheerder kosteloos een afschrift van onderhavige voorwaarden worden verkregen. Onderhavige voorwaarden zijn tevens beschikbaar op de Website van de Beheerder.
3. In gevallen waarin deze voorwaarden niet voorzien beslist de Beheerder.
4. Kennisgevingen/mededelingen aan en oproepingen van Participanten worden geacht geldig te zijn gedaan, indien zij zijn verzonden aan het (email)adres opgenomen in het in artikel 5 lid 4 bedoelde register dan wel indien zij overeenkomstig deze voorwaarden per advertentie zijn geschied. Als datum van een kennisgeving/mededeling geldt de datum van verzending door de Beheerder. Aan het niet kennisgenomen hebben van enige kennisgeving, mededeling of oproeping kunnen Participanten geen rechten ontleen. Kennisgevingen/mededelingen van Participanten aan de Beheerder dienen schriftelijk te geschieden en te worden gedaan per brief aan het volgende adres: NN Investment Partners B.V., Postbus 90470, 2509 LL Den Haag.
5. De Beheerder heeft op zijn Website voor ieder door hem beheerd Beleggingsfonds een ingevolge de wet vereist prospectus dan wel een ander document dat op enig moment daarvoor in de plaats mocht treden beschikbaar.
6. Deze voorwaarden kunnen worden aangehaald als de "Voorwaarden NN Fondsen FBI – icbe (juni 2018)".

## Registratiedocument

### **I Gegevens over de werkzaamheden van NN Investment Partners B.V. (de beheerder van een icbe)**

*De werkzaamheden van de beheerder van een icbe, te onderscheiden in:*

*a. de activiteiten van de beheerder van een icbe:*

De voornaamste activiteiten van NN Investment Partners B.V. bestaan uit het oprichten van icbe's en beleggingsinstellingen, het besturen van icbe's en beleggingsinstellingen en het voeren of doen voeren van beheer over vermogen dat aan icbe's en beleggingsinstellingen ter beschikking staat waaronder begrepen het verrichten of doen verrichten van effecten- en/of derivatentransacties.

*b. de soorten icbe's en beleggingsinstellingen die de beheerder van een icbe beheert of voornemens is te beheren.*

NN Investment Partners B.V. heeft van de Stichting Autoriteit Financiële Markten, de toezichthouder onder de Wet op het financieel toezicht, als beheerder van een icbe alsmede als beheerder van een beleggingsinstelling een vergunning ontvangen op grond van de Wet op het financieel toezicht.

NN Investment Partners B.V. beheert het vermogen van icbe's en beleggingsinstellingen die deelnemingsrechten aanbieden aan zowel professionele als niet-professionele beleggers. NN Investment Partners B.V. heeft kennis en ervaring in het beheer van zowel aandelen-, vastrentende-, geldmarkt- als indirecte vastgoedportefeuilles alsmede combinaties daarvan. Deze hoofdcategorieën kunnen nader worden onderscheiden in beleggingscategorieën zoals Emerging Markets Equity, Emerging Markets Debt, Asset Backed Securities, High Yield Bonds en Sectorfondsen. NN Investment Partners B.V. heeft bovendien kennis van het beheer van valuta- en derivatenconstructies, hedgefonds, private equity en multi-manager portefeuilles.

### **II Gegevens over de personen die het (dagelijks) beleid van de beheerder van een icbe en iedere bewaarder van een icbe (mede) bepalen of onderdeel zijn van een toezichthoudend orgaan van de beheerder van een icbe en iedere bewaarder van een icbe**

*De naam van de personen, bedoeld in artikel 4:9 eerste lid en 4:10 eerste lid Wet op het financieel toezicht, vermelding van de voornaamste door deze personen buiten de beheerder en de door hem beheerde icbe's en beleggingsinstellingen uitgeoefende activiteiten voor zover deze activiteiten verband houden met de werkzaamheden van de beheerder van een icbe en de door hem beheerde icbe's en beleggingsinstellingen.*

NN Group N.V.:

- E. Frieze
- D. Rueda Arroyo

NN Investment Partners B.V.:

- S.S. Bapat
- H.W.D.G. Borrie
- M.C.M. Canisius
- V. van Nieuwenhuijzen

De voornaamste door voornoemde personen buiten NN Investment Partners B.V. en de door haar beheerde icbe's en beleggingsinstellingen uitgeoefende activiteiten bestaan uit het voeren van de directie over andere tot NN Investment Partners behorende entiteiten.

\*alle holdings zijn 100%



*De naam van de personen, bedoeld in artikel 4:9 eerste lid en 4:10 eerste lid Wet op het financieel toezicht, vermelding van de voornaamste door deze personen buiten de bewaarder van een icbe uitgeoefende activiteiten voor zover deze activiteiten verband houden met de werkzaamheden van de bewaarder van een icbe.*

Bewaarder Nederlandse icbe's

The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch:  
L.D.A. van Houwelingen  
M. Zwartbol

Bewaarder Luxemburgse icbe's

Brown Brother Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
N. Cullen  
M. Mekhaeel  
G. Jevens

### **III Algemene gegevens over de beheerder van een icbe en de bewaarder van een icbe**

**3.1** *De naam en rechtsvorm van de beheerder van een icbe, de statutaire zetel en plaats van het hoofdkantoor van de beheerder van een icbe indien deze plaats afwijkt van die van de statutaire zetel alsmede de oprichtingsdatum en de tijd waarvoor de rechtspersoon is opgericht die de functie van beheerder van een icbe vervult indien deze niet voor onbepaalde tijd is aangegaan.*

De besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid NN Investment Partners B.V., statutair gevestigd in Den Haag en daar kantoor houdend aan de Schenkkade 65 is naar Nederlands recht opgericht bij akte gedateerd 22 oktober 1970.

**3.2** *Het nummer van inschrijving van de beheerder van een icbe in het handelsregister en de plaats van inschrijving.*

NN Investment Partners B.V. is geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel en Fabrieken voor Haaglanden onder dossiernummer 27132220.

**3.3** *Een beschrijving van de formele of feitelijke zeggenschapsstructuur waarin de beheerder van een icbe met andere personen is verbonden.*

NN Investment Partners B.V. is een vennootschap die deel uit maakt van NN Group N.V.

NN Group N.V. is een beursgenoteerde, wereldwijd opererende financiële instelling en biedt - door middel van een grote verscheidenheid van toonaangevende bedrijven en dochterondernemingen - particulieren, bedrijven en instellingen (geïntegreerde) financiële diensten aan.

NN Investment Partners B.V. maakt deel uit van NN Investment Partners, een organisatorische eenheid binnen NN Group. NN Investment Partners voert voor NN Investment Partners B.V. de beheerhandelingen uit en stelt haar administratieve apparaat ter beschikking aan de (subfondsen van de) icbe's en beleggingsinstellingen. Binnen NN Investment Partners is een groot aantal beleggingsactiviteiten van NN Group gebundeld. Tot deze activiteiten behoren onder andere het beheer en de belegging van gelden van icbe's en beleggingsinstellingen waarvan één of meer tot NN Group behorende rechtspersonen (waaronder NN Investment Partners B.V.) het beheer voert. Tevens voert NN Investment Partners het beheer en doet zij de belegging van gelden van tot NN Group behorende verzekeringsmaatschappijen.

NN Investment Partners maakt deel uit van een internationale organisatie met beleggingscentra in Den Haag, Atlanta, New York, Singapore en Tokyo. Deze centra zijn belast met de uitvoering van het beleggingsbeleid en werken nauw samen met gespecialiseerde beleggingskantoren in achttien landen binnen Europa, Amerika, Azië en het Midden Oosten. Door deze organisatie kan NN Investment Partners de internationale ontwikkelingen op de financiële markten op de voet volgen.

**3.4** *De naam en rechtsvorm van de bewaarder van een icbe, de statutaire zetel en plaats van het hoofdkantoor van de bewaarder van een icbe indien deze plaats afwijkt van die van de statutaire zetel alsmede de oprichtingsdatum en de tijd waarvoor de rechtspersoon is opgericht die de functie van bewaarder van een icbe vervult indien deze niet voor onbepaalde tijd is aangegaan.*

Bewaarder Nederlandse icbe's

De naamloze vennootschap The Bank of New York Mellon SA/NV, statutair gevestigd te Brussel, België, opgericht bij akte gedateerd 30 september 2008.

Bewaarder Luxemburgse icbe's

De "Société en Commandité par Actions" Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., statutair gevestigd te Luxemburg en opgericht bij akte gedateerd 9 februari 1989.

**3.5** *Het nummer van inschrijving van de bewaarder van een icbe in het handelsregister en de plaats van inschrijving.*

Bewaarder Nederlandse icbe's

The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam branch is geregistreerd in het handelsregister van de Kamer van Koophandel, kantoor Amsterdam onder dossiernummer 34363596.

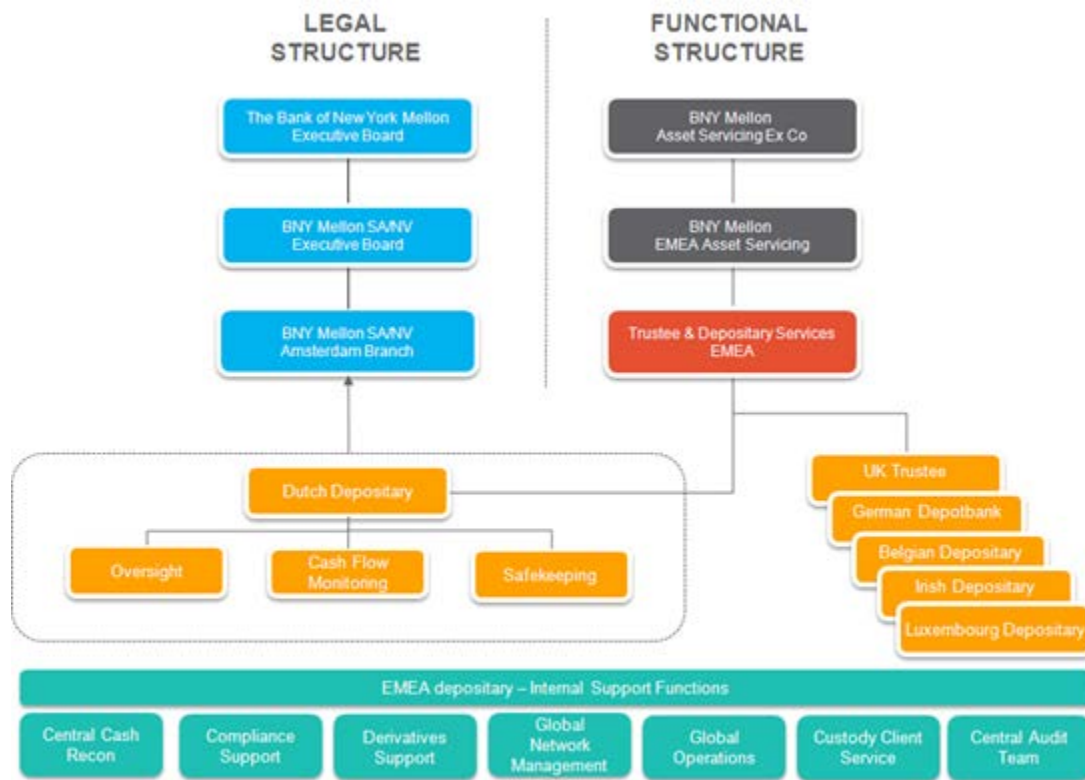
Bewaarder Luxemburgse icbe's

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. is geregistreerd in het Luxemburgse "Registre de Commerce et des Sociétés" onder RCS nummer B29923.

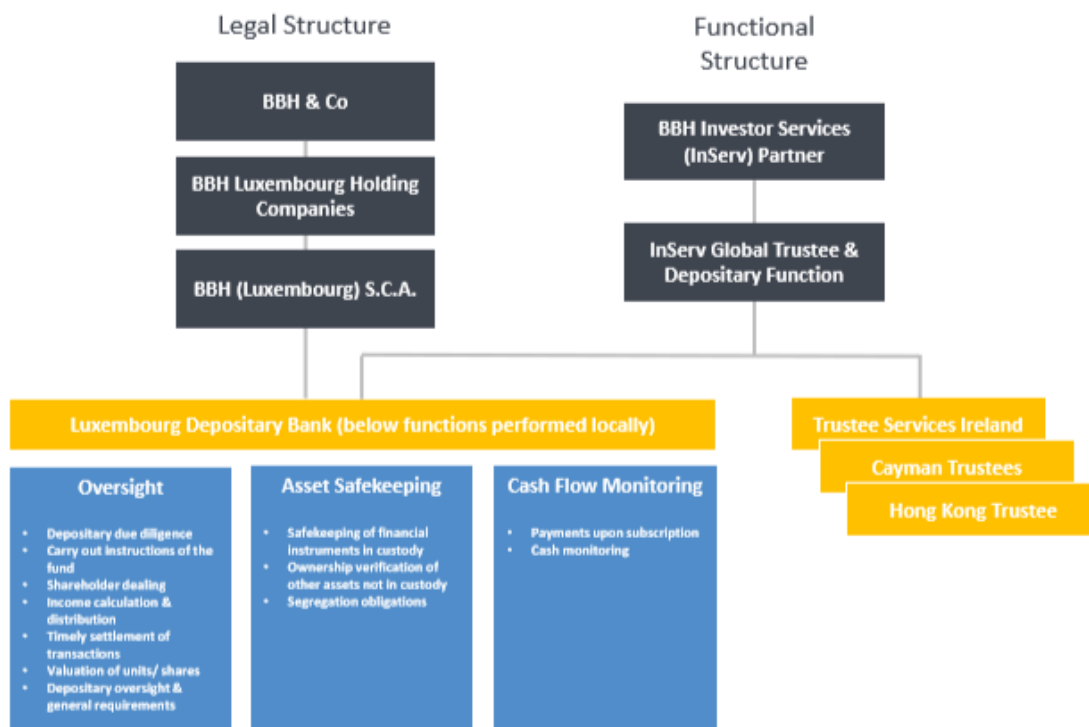


3.6 Een beschrijving van de formele of feitelijke zeggenschapsstructuur waarin de bewaarder van een icbe met andere personen is verbonden alsmede van de organisatiestructuur van de bewaarder van een icbe die de activa van meer dan een icbe of beleggingsinstelling bewaart.

Bewaarder Nederlandse icbe's



Bewaarder Luxemburgse icbe's



#### IV Financiële gegevens over de beheerder van een icbe en de bewaarder van een icbe

4.1 Een verklaring van een accountant dat aan het bepaalde ingevolge de artikelen 3:53 en 3:57 Wet op het financieel toezicht is voldaan.

##### Beheerder

NN Investment Partners B.V. heeft een eigen vermogen dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 en 3:57 Wet op het financieel toezicht is vereist. Een afschrift van de accountantsverklaring dienaangaande is via de website [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) beschikbaar en in te zien ten kantore van NN Investment Partners B.V.

##### Bewaarder Nederlandse icbe's

The Bank of New York Mellon SA/NV heeft een eigen vermogen dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 Wet op het financieel toezicht is vereist. Een afschrift van de accountantsverklaring dienaangaande is via de website [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) beschikbaar en in te zien ten kantore van NN Investment Partners B.V.

##### Bewaarder Luxemburgse icbe's

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. heeft een eigen vermogen dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 Wet op het financieel toezicht is vereist. Een afschrift van de accountantsverklaring dienaangaande is via de website [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) beschikbaar en in te zien ten kantore van NN Investment Partners B.V.

4.2 Een verklaring van een accountant dat de jaarrekening van de beheerder van de icbe en de bewaarder van de icbe is onderzocht.

##### Beheerder

Een afschrift van de accountantsverklaring dat de jaarrekening van NN Investment Partners B.V. is onderzocht, is via de website [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) beschikbaar en in te zien ten kantore van NN Investment Partners B.V. Indien de verklaring voorbehouden bevat dan wel een oordeelonthouding worden de redenen daarvan in de tekst van de verklaring vermeld.

#### Bewaarder Nederlandse icbe's

Een afschrift van de accountantsverklaring dat de jaarrekening van The Bank of New York Mellon SA/NV is onderzocht, is via de website [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) beschikbaar en in te zien ten kantore van NN Investment Partners B.V. Indien de verklaring voorbehouden bevat dan wel een oordeelonthouding worden de redenen daarvan in de tekst van de verklaring vermeld.

#### Bewaarder Luxemburgse icbe's

Een afschrift van de accountantsverklaring dat de jaarrekening van Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. is onderzocht, is via de website [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) beschikbaar en in te zien ten kantore van NN Investment Partners B.V. Indien de verklaring voorbehouden bevat dan wel een oordeelonthouding worden de redenen daarvan in de tekst van de verklaring vermeld.

### **V Gegevens over informatieverstrekking**

**5.1** *De wijze waarop de beheerder van een icbe periodiek informatie verschaft en vermelding van het feit dat de statuten, de jaarrekeningen en jaarverslagen en de halfjaarcijfers van de beheerder van een icbe op de website beschikbaar zijn of kosteloos verkrijgbaar zijn.*

De volgende informatie is, voor zover beschikbaar en van toepassing, te raadplegen op [www.nnip.nl](http://www.nnip.nl) en is op aanvraag, tegen vergoeding van ten hoogste de kostprijs, verkrijgbaar bij NN Investment Partners B.V.:

- De statuten van NN Investment Partners B.V., The Bank of New York Mellon SA/NV en Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.;
- De jaarrekeningen en jaarverslagen van NN Investment Partners B.V. en de door haar beheerde (subfondsen van) icbe's met bijbehorende accountantsverklaringen;
- De jaarrekeningen en jaarverslagen van The Bank of New York Mellon SA/NV;
- De jaarrekeningen en jaarverslagen van Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.;
- De halfjaarcijfers van NN Investment Partners B.V. en de (subfondsen van de) door haar beheerde icbe's;
- Afschrift van de vergunning die door de AFM aan NN Investment Partners B.V. is verstrekt;
- Uittreksels uit het handelsregister van de respectievelijke Kamers van Koophandel van NN Investment Partners B.V. en de door haar beheerde icbe's.
- De verklaring van de accountant dat NN Investment Partners B.V. een eigen vermogen heeft dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 en 3:57 Wet op het financieel toezicht is vereist;
- De verklaring van de accountant dat The Bank of New York Mellon SA/NV een eigen vermogen heeft dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 Wet op het financieel toezicht is vereist;
- De verklaring van de accountant dat Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. een eigen vermogen heeft dat voldoet aan hetgeen op grond van artikel 3:53 Wet op het financieel toezicht is vereist;
- Prospectussen (met daarin opgenomen de statuten van de icbe's), Supplementen en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI's) van de verschillende aandelenklassen van de subfondsen van de door NN Investment Partners B.V. beheerde icbe's;
- De intrinsieke waarde en de transactieprijzen van de aandelenklassen van de subfondsen van de door NN Investment Partners B.V. beheerde icbe's;
- Een voorstel tot wijziging van de voorwaarden die gelden tussen (aandelenklassen van) een subfonds en haar aandeelhouders alsmede een wijziging van de voorwaarden indien de wijziging afwijkt van het gepubliceerde voorstel daartoe;
- Oproepen voor de algemene vergadering van aandeelhouders;
- Voor de (subfondsen van de) icbe's maandelijks een opgave met toelichting van:
  - de totale waarde van de beleggingen;
  - een overzicht van de samenstelling van de beleggingen;
  - het aantal uitstaande rechten van deelneming per aandelenklasse van ieder subfonds.
  - de intrinsieke waarde van de aandelen.

**5.2** *De datum waarop de jaarrekening en de halfjaarcijfers van de beheerder van een icbe op grond van zijn statuten of Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek moet zijn afgesloten.*

Op grond van het bij en krachtens de Wet op het financieel toezicht bepaalde dient NN Investment Partners B.V. jaarlijks binnen vier maanden na afloop van het boekjaar (het boekjaar van NN Investment Partners B.V. loopt van 1 januari tot en met 31 december) de vastgestelde jaarrekening of, indien de vaststelling niet behoeft plaats te vinden of nog niet heeft plaatsgevonden, de opgemaakte jaarrekening gelijktijdig met het jaarverslag en de overige gegevens, bedoeld in artikel 392 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek openbaar te maken. Daarnaast dient NN Investment Partners B.V. jaarlijks binnen negen weken na afloop van de eerste helft van het boekjaar haar halfjaarcijfers openbaar te maken.

**5.3** *De datum waarop de jaarrekening en de halfjaarcijfers van de bewaarder van een icbe op grond van zijn statuten of Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek moet zijn afgesloten.*

#### Bewaarder Nederlandse icbe's

De jaarrekening moet binnen dertig dagen nadat ze is goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders en ten laatste zeven maanden na de datum van afsluiting van het boekjaar bij de Balanscentrale worden neergelegd.

#### Bewaarder Luxemburgse icbe's

De jaarrekening moet binnen dertig dagen nadat ze is goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders en ten laatste zeven maanden na de datum van afsluiting van het boekjaar bij het Luxemburgse "Registre de Commerce et des Sociétés" worden neergelegd.

## **VI Gegevens over vervanging van de beheerder van een icbe of de bewaarder van een icbe**

**6.1** *De regels en voorwaarden die gelden bij een vervanging van de beheerder van een icbe of de bewaarder van een icbe.*

### **Voor de door NN Investment Partners B.V. beheerde icbe's geldt het volgende:**

1. De vennootschap wordt bestuurd door een directie bestaande uit één of meer rechtspersonen en/of natuurlijke personen.
2. Het aantal leden van de directie wordt vastgesteld door de prioriteit.
3. De leden van de directie worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders uit een door de prioriteit op te maken bindende voordracht, die ten minste twee personen voor iedere te vervullen plaats bevat.  
De prioriteit wordt tot het maken van voormelde voordracht schriftelijk uitgenodigd binnen één maand nadat een vacature is ontstaan of nadat vaststaat dat een vacature zal ontstaan.  
Indien de voordracht niet is opgemaakt binnen twee maanden na de dag waarop voormelde uitnodiging is verzonden, alsook ingeval de prioriteit besluit van het recht tot het doen van een bindende voordracht af te zien, is de algemene vergadering van aandeelhouders vrij in de benoeming. Aan voormelde voordracht kan het bindende karakter steeds worden ontnomen bij besluit genomen met twee derden van de uitgebrachte stemmen, die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.
4. Leden van de directie kunnen door de algemene vergadering van aandeelhouders worden geschorst en ontslagen. Een besluit tot schorsing of tot ontslag anders dan op eigen verzoek, kan - tenzij de prioriteit een daartoe strekkend voorstel heeft gedaan - slechts worden genomen met twee derden van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.  
Schorsing kan - ook wanneer die schorsing is verlengd - in totaal niet langer duren dan drie maanden.

### **Voor The Bank of New York Mellon SA/NV geldt het volgende:**

Indien NN Investment Partners B.V. op enig moment mocht besluiten tot vervanging van de bewaarder van een icbe, geldt een contractuele opzegtermijn en zullen NN Investment Partners B.V. en The Bank of New York Mellon SA/NV zorgdragen voor een tijdige en juiste overdracht van de activiteiten van The Bank of New York Mellon SA/NV aan de opvolgende bewaarder.

Indien The Bank of New York Mellon SA/NV op enig moment mocht besluiten tot beëindiging van de overeenkomst van beheer en bewaring, geldt een contractuele opzegtermijn en zullen NN Investment Partners B.V. en The Bank of New York Mellon SA/NV zorgdragen voor een tijdige en juiste overdracht van de activiteiten aan de opvolgende bewaarder.

NN Investment Partners B.V. meldt het voornemen tot vervanging van The Bank of New York Mellon SA/NV als bewaarder van een icbe tenminste een maand van tevoren schriftelijk aan de AFM en geeft geen uitvoering aan het voornemen voordat de AFM daarmee heeft ingestemd.

**Voor Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. geldt het volgende:**

Indien NN Investment Partners B.V. op enig moment mocht besluiten tot vervanging van de bewaarder van een icbe, geldt een contractuele opzegtermijn en zullen NN Investment Partners B.V. en Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. zorgdragen voor een tijdige en juiste overdracht van de activiteiten van Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. aan de opvolgende bewaarder.

Indien Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. op enig moment mocht besluiten tot beëindiging van de overeenkomst van beheer en bewaring, geldt een contractuele opzegtermijn en zullen NN Investment Partners B.V. en Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. zorgdragen voor een tijdige en juiste overdracht van de activiteiten aan de opvolgende bewaarder.

NN Investment Partners B.V. meldt het voornemen tot vervanging van Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. als bewaarder van een icbe tenminste een maand van tevoren schriftelijk aan de AFM en geeft geen uitvoering aan het voornemen voordat de AFM daarmee heeft ingestemd.

*6.2 Een verklaring dat een verzoek aan de Autoriteit Financiële Markten ingevolge artikel 1:104, eerste lid, onderdeel a, van de Wet op het financieel toezicht tot intrekking van de vergunning bekend wordt gemaakt in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere deelnemer alsmede op de website van de beheerder van een icbe.*

NN Investment Partners B.V. zal een verzoek aan de Autoriteit Financiële Markten tot intrekking van de aan haar verleende vergunning bekend maken in een landelijk verspreid Nederlands dagblad of aan het adres van iedere deelnemer alsmede op haar website.