

COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES
C/ Edison 4
28006 Madrid

Asunto: AVISO A LOS ACCIONISTAS: Fusión NN (L) Patrimonial -
Emerging Markets Debt Opportunities al subfondo NN (L) - Emerging
Markets Debt Opportunities

Madrid, 05 de junio de 2015

Por la presente, el Consejo de Administración de la Sociedad (el «Consejo de Administración») informa a los accionistas del NN (L) Patrimonial - Emerging Markets Debt Opportunities (el «Subfondo de fusión») que ha decidido ejecutar la siguiente fusión (la «Fusión») con efecto a partir del 15 de julio de 2015 (la «Fecha Efectiva») con NN (L) - Emerging Markets Debt Opportunities (el «Subfondo receptor») tal como se establece a continuación y la posterior disolución del Subfondo de fusión, sujeta a la obligación de redactar un informe de fusión de un auditor independiente.

Subfondo de fusión y clases de acciones	Subfondo receptor y clases de acciones
NN (L) Patrimonial – Emerging Markets Debt Opportunities	NN (L) – Emerging Markets Debt Opportunities
I CAP USD LU0630389970	I CAP USD LU0809673733
N DIS (Q) EUR (Cubierta iv) LU0798321898	N DIS (Q) EUR (Cubierta iv) LU0809673659
N CAP EUR (Cubierta iv) LU0798322193	N CAP EUR (Cubierta iv) LU0809673576
X CAP USD LU0630390390	X CAP USD LU0809673907

La razón de la Fusión es la política general de simplificación de productos del grupo NN Investment Partners en relación con la distribución global de fondos de inversión. El fondo de inversión del Subfondo receptor puede basarse en una red actual de distribución internacional altamente desarrollada y un sólido reconocimiento reglamentario que permitiría una mejora de la distribución transfronteriza del Subfondo de fusión. Por lo tanto, la fusión ayudaría también a optimizar los activos gestionados creando economías de escala y permitiendo un uso más eficiente de los recursos de gestión de fondos, lo cual beneficiaría a los inversores.

En la Fecha Efectiva, los accionistas del NN (L) Patrimonial – Emerging Markets Debt Opportunities que no deseen reembolsar sus acciones recibirán nuevas acciones del Subfondo receptor, que se activará el





mismo día, aplicando un ratio de intercambio de acciones de 1:1, previa aprobación de un auditor independiente.

Tras la contribución de todos los activos y pasivos y el intercambio de acciones mencionado anteriormente en la Fecha Efectiva, el Subfondo de fusión será disuelto en tal fecha.

Se informa a los accionistas de que tanto el Subfondo de fusión como el receptor tienen la misma divisa de referencia.

Los accionistas del NN (L) Patrimonial – Emerging Markets Debt Opportunities deben tener en cuenta que la política de inversión del Subfondo receptor no es distinta de la política de inversión del Subfondo de fusión.

El Consejo de Administración también podrá decidir ignorar, durante un período máximo de 6 meses a partir de la publicación del presente aviso, la política de inversión del subfondo correspondiente o de las normas de concentración de conformidad con lo establecido en la ley luxemburguesa del 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva.

Se informa a los accionistas de que, en el caso del Subfondo de fusión correspondiente, la Fusión sufrirá los siguientes cambios en relación a las comisiones aplicables al Subfondo receptor:

	NN (L) – Emerging Markets Debt Opportunities
	Comisión de servicios fija
I CAP USD	0,15%
N DIS (Q) EUR (Cubierta iv)	0,30%
N CAP EUR (Cubierta iv)	0,30%
X CAP USD	0,30%

En cuanto a las demás Clases de Acciones y comisiones no establecidas en la tabla anterior, la Fusión no supondrá más cambios en cuanto a comisiones aplicables para los accionistas del Subfondo de fusión.

La Sociedad Gestora de la Sociedad asumirá los costes legales, administrativos o de asesoramiento asociados con la preparación y ejecución de la Fusión.

Los accionistas del Subfondo de fusión deben tener en cuenta que puede producirse una disminución de la rentabilidad provocada por la fusión.

Los informes anuales y semestrales que incluyen el Subfondo receptor se encontrarán disponibles para los accionistas, cuatro y dos meses después del final del período financiero anterior, respectivamente, en el sitio web www.nnip.com o en el domicilio social de la Sociedad. Podrán obtenerse ejemplares del informe del auditor sobre la fusión y del extracto del depositario de forma gratuita previa solicitud.



**NN investment
partners**

Los «Documentos de datos fundamentales para el inversor» de las clases de acciones del Subfondo receptor se encuentran disponibles en el sitio web www.nnip.com o en el domicilio social de la Sociedad. Se advierte a los accionistas del Subfondo de fusión que el perfil de riesgo y recompensa de todas las clases de activos permanecerá sin cambios después de la Fusión.

Se recomienda a los inversores que recurran a la asesoría de un experto en asuntos fiscales de sus países correspondientes acerca del impacto fiscal potencial derivado de la Fusión.

Los accionistas del Subfondo de fusión que no acepten la Fusión están autorizados, previa solicitud escrita enviada a la Sociedad o al registrador y agente de transmisiones de la Sociedad, a reembolsar sus acciones de forma gratuita a partir de la fecha de publicación de este aviso hasta el 8 de julio de 2015. Las nuevas suscripciones, intercambios y reembolsos en el Subfondo de fusión serán suspendidos a las 15:30 (hora de Europa Central) del 8 de julio de 2015.

Todos los cambios derivados de la Fusión anteriormente descrita aparecerán reflejados en la próxima versión del folleto de la Sociedad, cuyos ejemplares se encuentran disponibles para los accionistas de la Sociedad, de forma gratuita, en el domicilio social de la Sociedad. Puede obtenerse información adicional acerca de la Fusión descrita anteriormente en la Sociedad Gestora de la Sociedad, si los Accionistas así lo solicitan.

Atentamente,

ING Asset Management B.V., Sucursal en España

Irma Albella Ortolá
p.p

Jaime Rodríguez Pato
Director