

# NN (L) PATRIMONIAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

Výroční zpráva a auditované finanční výkazy

LUXEMBOURG za rok uzavřený k 30. září 2021

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners B.V.  
P.O. Box 90470  
Schenkkade 65  
2509 LL The Hague  
The Netherlands  
e-mail: [info@nnip.com](mailto:info@nnip.com)  
nebo [www.nnip.com](http://www.nnip.com)

---

## Upozornění

Žádný úpis nelze provést pouze na základě finanční závěrky. Má-li být úpis považován za právoplatný, musí být proveden na základě platného prospektu a výtisku poslední výroční zprávy a nejnovější pololetní zprávy, pokud byla mezitím publikována.

Prospekty, stanovy, výroční a pololetní zprávy jsou akcionářům k dispozici v depozitní bance a v sídle společnosti a dále v místních pobočkách v hlavních kontaktních místech zajišťujících clientský servis uvedených v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

Informace obsažené v této zprávě hodnotí vývoj minulých období a nepředjímají budoucí výsledky.

Auditor (Réviseur d'entreprises agréé) ověřil pouze anglické znění této výroční zprávy. Zpráva auditora se proto vztahuje pouze na anglické znění této zprávy; znění v ostatních jazycích jsou výsledkem svědomitého překladu. V případě rozdílu mezi anglickým zněním a jeho překladem je vždy považováno za závazné anglické znění této zprávy.

# Obsah

Strana

Organizace	3
Zpráva představenstva	5
Zpráva akreditovaného auditora	12
Konsolidované finanční výkazy	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/09/2021	15
Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2021	15
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Statistika	16
Finanční výkazy	18
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2021	18
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2021	18
Portfolio cenných papírů k 30/09/2021	19
Finanční deriváty k 30/09/2021	19
Přehled čistých aktiv k 30/09/2021	19
NN (L) Patrimonial Balanced	
Statistika	20
Finanční výkazy	21
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2021	21
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2021	21
Portfolio cenných papírů k 30/09/2021	22
Finanční deriváty k 30/09/2021	22
Přehled čistých aktiv k 30/09/2021	22
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Statistika	23
Finanční výkazy	25
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2021	25
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2021	25
Portfolio cenných papírů k 30/09/2021	26
Finanční deriváty k 30/09/2021	33
Přehled čistých aktiv k 30/09/2021	34
NN (L) Patrimonial Defensive	
Statistika	35
Finanční výkazy	36
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2021	36
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2021	36
Portfolio cenných papírů k 30/09/2021	37

## Obsah (pokračování)

Strana

Finanční deriváty k 30/09/2021	37
Přehled čistých aktiv k 30/09/2021	37
Poznámky k finančním výkazům	38
Doplňující informace akcionářům (neauditováno)	46

## Organizace

<b>Sídlo společnosti</b>	80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
<b>Představenstvo</b>	
<b>Předseda</b>	<b>Dirk Buggenhout,</b> Head of Investment Operations, NN Investment Partners B.V. ("Skupina")
<b>Členové</b>	<b>Benoît De Belder,</b> Independent Director  <b>Patrick Den Besten,</b> Head of Financial Risk, NN Investment Partners B.V. („Skupina“)  <b>Jan Jaap Hazenberg,</b> Head of Product Strategy, NN Investment Partners B.V. („Skupina“)  <b>Sophie Mosnier,</b> Independent Director
<b>Manažerská společnost</b>	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
<b>Investiční manažer</b>	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
<b>Správní zástupce, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a hlavní výplatce</b>	<b>NN Investment Partners B.V.,</b>  65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands  funkce delegována na  <b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
<b>Zástupce pro zajišťování cenných papírů</b>	<b>State Street Bank Europe Limited,</b> 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
<b>Depozitář</b>	<b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

## Organizace (pokračování)

<b>Nezávislý auditor</b>	<b>KPMG Luxembourg, Société coopérative,</b> 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
<b>Místní pobočky a hlavní kontaktní místa zajišťující klientský servis</b>	
Všechny ostatní země	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Asie kromě Tchaj-wanu	<b>NN Investment Partners Singapore Ltd,</b> 10 Marina Boulevard #31-01, Marina Bay Financial Centre, 018983 Singapore
Belgie	<b>NN Investment Partners Belgium,</b> Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium
Česká republika/Slovensko	<b>NN Investment Partners C.R., a.s.,</b> Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Francie	<b>NN Investment Partners B.V. French Branch,</b> 52-56, rue de la Victoire, 75009 Paris, France
Německo	<b>NN Investment Partners B.V. Germany Branch,</b> Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany
Řecko	<b>3K Investment Partners M.F.M.C. S.A. (Business Contributor),</b> 25-27-29 Karneadou Str. GR 106 75, Athens, Greece
Itálie/Rakousko	<b>NN Investment Partners B.V. Italian Branch,</b> Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milan, Italy
Rumunsko	<b>NN Investment Partners B.V. Romania Branch,</b> Str. Costache Negri Nr. 1-5 Opera Center I, Bucuresti 050552, Romania
Španělsko/Portugalsko	<b>NN Investment Partners B.V. Spanish Branch,</b> Pº de la Castellana 141, 19th floor, 28046 Madrid, Spain
Spojené království	<b>NN Investment Partners UK Branch,</b> 25, Old Broad Street, London EC2N 1HQ, United Kingdom
<b>Protistrany dohod o finančních derivátech</b>	
<b>Protistrany smluv o měnových forwardech</b>	<b>State Street Bank and Trust Co.,</b> One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

## Zpráva představenstva

### Ekonomický kontext

Pandemie COVID-19 i ve čtvrtém čtvrtletí 2020 nadále dominovala globálnímu ekonomickému vývoji. Šíření nákazy virem COVID-19 se opět zrychlilo, což přimělo úřady k zavedení nových ochranných opatření. Poptávka se v USA nadále zotavovala a v eurozóně se stabilizovala. Růst spotřebních výdajů domácností si vedl dobře, především díky tomu, že spotřebitelé přestali využívat služby. Růst podnikových investic v USA a Evropě byl ovlivněn nejistotou spojenou s nástupem druhé vlny pandemie. Její dopady na ekonomický růst prostřednictvím finančního sektoru a nezaměstnanosti zmírňovala podpůrná politická opatření.

Pro finanční trhy hrály ve čtvrtém čtvrtletí zásadní roli dva faktory: pozitivní reakce na zvolení demokrata Joe Bidena do prezidentského úřadu USA a lepší než očekávané údaje o účinnosti několika kandidátů na vakcínu proti koronaviru. Přestože v listopadu počty nakažených virem COVID-19 stále rostly, investoři se rozhodli soustředit na budoucnost a potenciální návrat k normálu po druhé vlně pandemie.

Politici byli nadále odhodláni snižovat hospodářské škody způsobené novým lockdownem. Fiskální a měnová politika byly nadále příznivé, i když v USA mnohé závisí na tom, zda nová Bidenova administrativa dokáže zavést požadované fiskální stimuly. Evropští lídři učinili důležitý krok v prosinci, kdy za souhlasu prezidentů resp. předsedů vlád všech států konečně schválili nový sedmiletý rozpočet EU a fond obnovy ve výši 750 miliard EUR. Většina národních vlád v Evropě prodloužila podpůrná opatření zavedená v souvislosti s koronavirovou krizí s cílem omezit úpady firem a snížit nezaměstnanost po posledních omezeních volného pohybu osob.

Týden před konečným termínem 31. prosince uzavřely Spojené království a EU dohodu o vzájemných vztazích po brexitu. Obě strany dosáhly kompromisní dohody v klíčových otázkách pravidel rovných podmínek na trhu, mechanismu řešení sporů z dohody a rybolovu. Severní Irsko zůstane součástí evropského jednotného trhu pro zboží a ve svých přístavech bude nadále uplatňovat celní pravidla EU, která se vztahují i na vývoz ze zbylých částí Spojeného království. To má zabránit vzniku „tvrdé“ pozemní hranice s Irskou republikou a zároveň vytvořit novou „námořní hranici“ se zbytkem Velké Británie. Celkově se touto dohodou podařilo odstranit většinu zbývajících nejistot, ale jak se budou vztahy dále vyvíjet, se teprve uvidí. Je pravděpodobné, že zavádění dohody se neobjede bez třenic a problémů.

První čtvrtletí roku 2021 charakterizovala pomalá a nerovnoměrná cesta k ekonomické normalizaci. Četné státy USA zrušily veškerá omezení volného pohybu osob zavedená v rámci koronavirové krize, což vedlo k silnému ekonomickému oživení. Naproti tomu v mnoha zemích eurozóny stále platí lockdown a nic nenasvědčuje tomu, že by míra nákazy klesala.

Tvůrci měnových politik na obou stranách Atlantiku dávali během celého čtvrtletí jasně najevo, že budou ekonomice poskytovat podporu tak dlouho, jak to bude nutné. Nejpatrnější to bylo v USA, kde vítězství demokratů v druhém kole voleb ve státě Georgia na začátku ledna otevřelo cestu pro schválení březnového stimulačního balíku proti dopadům pandemie ve výši 1.9 bilionu USD.

Proces návratu do normálu se zrychlil a byl patrnější ve 2. čtvrtletí s postupným znovuootevřením ekonomik. K oživení přispěla fiskální podpora, akomodativní měnová politika, silný růst zisků, pozitivní ekonomické výhledy a zahájení plošného očkování ve vyspělých ekonomikách. Trhy překvapila inflace, která byla vyšší, než se očekávalo.

Na začátku třetího čtvrtletí 2021 většina hlubších fundamentů vyspělých tržních ekonomik podpořila nástup delšího období růstu nad trendem. Rozvahy domácností vypadaly velmi zdravě díky velkému objemu přebytečných úspor nahromaděných od jara 2020. Také dostupnost úvěrů byla vysoká a ziskovost firem se výrazně odrazila od loňských hlubokých minim. Důvěra firem i spotřebitelů v ekonomiku se držela výrazně nad svým dlouhodobým průměrem. To naznačovalo, že spotřebitelé jsou ochotni utratit značnou část svých přebytečných úspor a podniky chtějí zvýšit své kapitálové výdaje. Expanzivní nálada podnikatelského sektoru se projevila i ve velmi silné poptávce po pracovní síle, která fungovala jako další pilíř podpory spotřebitelských výdajů a důvěry. Podpůrná měnová a rozpočtová politika měla být v blízké budoucnosti nadále široce uplatňována.

Navzdory pozitivním výchozím fundamentům však ekonomická data za třetí čtvrtletí přinesla jisté zklamání. Nejvýznamnější příčinou bylo množství výpadků dodávek na trzích výrobků, služeb i práce, které omezovaly reálnou ekonomickou aktivitu a způsobily nárůst cen a mezd. Dalším faktorem bylo rozšíření varianty koronaviru delta, které prohloubilo četné problémy v zásobování, například tím, že způsobilo další omezení výroby na rozvíjejících se trzích v Asii, kdy zdravotní problémy často bránily pracovní síle v návratu do pracovního procesu. Varianta delta stála pravděpodobně za poklesem důvěry firem i spotřebitelů v ekonomiku. Dalším nepříznivým faktorem, který působil na růst spotřebitelské důvěry, byl prudký nárůst inflace v důsledku omezené nabídky, což může vysvětlovat, proč tato důvěra poklesla výrazněji v USA než v Evropě a Japonsku. Důvěra firem v ekonomiku však zůstala celkově pevná.



## Zpráva představenstva (pokračování)

### Měnová politika

Americká centrální banka i ECB si ve čtvrtém čtvrtletí 2020 zachovaly velmi vstřícný postoj a dokonce přidaly další stimul v podobě prodloužení a navýšení programu nákupů aktiv. Znovu také posílily svou transparentní komunikaci ohledně budoucího vývoje měnové politiky a daly jasně najevo, že chtějí udržet náklady na financování pro podniky i státy na nízké úrovni tak dlouho, jak bude potřeba.

ECB oznámila v prvním čtvrtletí roku 2021 plán na zintenzivnění nákupů dluhopisů v rámci svého nouzového pandemického programu nákupu aktiv (PEPP). Ve druhé polovině čtvrtletí se do centra pozornosti dostala inflace, která na konci února stabilně tlačila výnosy dluhopisů vzhůru, což způsobilo určitý tlak na výkonnost rizikových aktiv. Zatímco Fed obavy ohledně dluhopisů s vysokým výnosem nevyjádřil, ECB se o jejich vývoj obává vzhledem k nižšímu potenciálu růstu a silnějším deflačním silám v eurozóně.

Jednou z klíčových událostí 2. čtvrtletí byl výsledek červnového zasedání Federálního výboru pro volný trh, kdy americká centrální banka provedla jestřábí obrát ve své rétorice s cílem ovlivnit inflační očekávání.

Ve 3. čtvrtletí 2021 začaly být patrné zřetelné rozdíly ve způsobu, jakým se čtyři největší centrální banky rozvinutých zemí pohybovaly v mírně stagflačním prostředí vytvořeném dynamikou opětovného otevření ekonomik a problémy v zásobování. Nejagresivnější byla anglická centrální banka, která měla mnohem větší obavy z vyhlídky na inflaci setrvávající nad cílovou úrovní, z nedostatku pracovních sil, růstu mezd a inflačních očekávání než ze zpomalení růstu. Federální rezervní systém byl ve svém přístupu podstatně trpělivější. Snižování tempa nákupů aktiv by mělo začít v listopadu a skončit v polovině příštího roku. Většina členů FOMC Fedu byla toho názoru, že mezi rozhodnutím o kvantitativním uvolňování a rozhodnutím o zvýšení sazeb, pro něž platí mnohem přísnější kritéria, je zásadní rozdíl a vyjádřila se pro první zvýšení sazeb až v roce 2023. Ve stejné době se většina členů Rady guvernérů ECB, která byla zřetelně odhodlána nevěnovat pozornost prudkému nárůstu inflace způsobenému omezením nabídky, shodla na tom, že měnová politika by měla zůstat po určitou dobu velmi akomodativní, aby se jádrová inflace zvýšila směrem k cíli centrální banky. Japonská centrální banka ponechala výnosovou křivku od 0 do 10 let na úrovni, která zůstala nezměněna od roku 2016 a zdálo se, že svůj postoj hodlá zachovat i nadále v dohledné budoucnosti.

### Trhy cenných papírů s pevným výnosem

Ve čtvrtém čtvrtletí se výnosy amerických 10letých státních dluhopisů zvýšily z 0.68% na konci září na 0.91% na konci prosince. Výnosy německých 10letých státních dluhopisů zakončily čtvrtletí o několik bazických bodů níže na úrovni -0.57%. Trh dluhopisů periferních zemí eurozóny vykazoval ve čtvrtém čtvrtletí určitou volatilitu, která odrážela obecný rizikový sentiment, čtvrtletí však zakončil zúžením výnosových spreadů oproti německým státním dluhopisům.

Státní dluhopisy si v prvním čtvrtletí 2021 vedly poměrně špatně, a to především kvůli zlepšujícím se výhledům hospodářského růstu USA. Vítězství ve druhém kole voleb v americkém státě Georgia vyneslo demokratům kontrolu nad Senátem, což usnadnilo prosazení dalšího balíčku na zmírnění koronavirové krize v objemu 1.9 bilionu USD. Cesta k hospodářskému oživení se navíc začala rýsovat zřetelněji díky rychlému vývoji a zavádění vakcín v USA. Výnos amerického 10letého státního dluhopisu v tomto kontextu vzrostl z 0.91% na konci roku 2020 na 1.75% na konci března 2021. Výnos německých 10letých státních dluhopisů vzrostl ve stejném období z -0.58% na -0.33%.

Růst výnosů dluhopisů byl zpočátku tažen zejména růstem inflačních očekávání. Reálné sazby však také začaly později prudce růst, a to navzdory komentářům centrální banky, že měnová politika ani zdaleka nezačíná být méně akomodativní. Nárůst reálných výnosů dluhopisů vytvořil během čtvrtletí určitý tlak na výkonnost rizikových aktiv. Výsledkem bylo, že většina úvěrových spreadů a spreadů státních dluhopisů vůči Německu se během čtvrtletí nezúžila. Hlavní výjimkou bylo zúžení spreadů italských vládních dluhopisů oproti Německu, protože trh vyjádřil důvěru v novou vládu vedenou Mariem Draghim.

Ve druhém čtvrtletí se zúžil spread mezi americkými a německými dluhopisy, což považujeme za dočasný jev. Zmenšil se také rozdíl mezi výnosy globálních high-yield dluhopisů a výnosy vysoce kvalitních dluhopisů. Pokles výnosnosti amerických dluhopisů stimuloval zájem o hledání výnosů, kterému nahrálo i rychlé zlepšení ziskovosti společností.

Výnosy „bezpečných“ amerických státních dluhopisů začaly růst v srpnu 2021, k čemuž přispěl obrát jednak centrálních bank směrem k jestřábí strategii, ale i míra inflace, která i nadále převyšovala očekávání. Pokud jde o segment úvěrů, spready vysoce kvalitních titulů zůstaly stabilní, zatímco spready titulů s vysokým výnosem se rozšířily.

## Zpráva představenstva (pokračování)

### Akciové trhy

Ve čtvrtém čtvrtletí vzrostly globální akcie o 9.3%, což představovalo celoroční nárůst o 6.9%. Ohlášení nové vakcíny vyvolalo v listopadu a prosinci velkou sektorovou rotaci akcií. Technologické a komunikační služby podaly nižší výkon ve srovnání s více hodnotově orientovanými sektory, jako jsou finance a energetika. Typické defenzivní sektory, jako zdravotní péče, veřejné služby a spotřební zboží, zaostávaly. Na regionální úrovni pak cykličtější a hodnotově orientované trhy, jako je Evropa, Japonsko a mimoasijské rozvíjející se trhy, překonaly silně růstově orientované trhy, jako je USA.

Rok 2021 začal slibně poté, co konec předchozího roku přinesl dořešení několika ožehavých politických problémů, včetně brexitu, amerických voleb a schválení evropského víceletého rozpočtu. Dvojnásobné vítězství demokratů v senátních volbách v Georgii zajistilo demokratické straně parlamentní většinu, snížilo fiskální nejistotu a posílilo šance prezidenta Joa Bidena realizovat jeho ekonomické plány. Optimismus investorů se nezdál být nahodlán komplikacemi spojenými s očkováním, jako byly problémy s dodávkami vakcín a výskyt nových nakažlivějších kmenů viru. Na konci ledna se na trhu objevil technický tlak, kdy drobní investoři spojili svou likviditu a začali hromadně nakupovat několik nejvíce shortovaných titulů na trhu. Následný rozsáhlý short squeeze způsobil na akciových trzích zemětřesení.

Pokud jde o regionální hledisko, mimoamerické trhy na začátku ledna nadále překonávaly svým výkonem trhy USA, přičemž vedení se ujaly rozvíjející se trhy, tažené zisky na asijských trzích. Druhá polovina měsíce přinesla větší konvergenci regionů. Eurozóna skončila na minimech, neboť trpěla důsledky pomalého startu očkovací kampaně, dalšími omezeními volného pohybu osob a ne zcela dokonalou komunikační politikou ECB, která vedla k určitým nejasnostem pokud jde o budoucí vývoj měnové politiky. Podobná situace nastala v sektorovém rozložení akcií: silný začátek pro cyklické komodity a finanční tituly, související se slabým výkonem defenzivních sektorů a technologických gigantů, poté konvergence sektorů ke konci měsíce. Bohužel se jednalo o „špatnou“ konvergenci, kdy výkonné sektory klesly k těm zaostávajícím. Důležitou roli zde sehrály dislokace na trhu, které způsobili aktivističtí drobní investoři.

Globální akciové trhy se v dubnu opět posunuly výše. Rovněž zisky podniků v prvním čtvrtletí byly vysoké. V USA si 85% společností vedlo lépe, než se očekávalo a vykazovalo průměrný zisk přes 25%. V absolutních číslech dosahoval růst zisku výrazně nad 50%. V Eurozóně byly výsledky podobně pozitivní. Komunikace ohledně vývoje měnové politiky byla rovněž optimistická, což se projevilo zvýšením konsenzuálního odhadu zisků v příštích čtvrtletích.

Výkonnost akcií z regionálního hlediska byla ve druhém čtvrtletí různorodá. Nejvýkonnějším regionem byly USA, podpořené obnoveným zájmem o růstové sektory ve druhé polovině čtvrtletí, těsně následované Evropou. Japonsko zaostávalo, i když na globálním oživení mělo svůj podíl. V nedostatečné výkonnosti sehrálo pravděpodobně důležitou roli zpoždění v proočkování populace.

Akcie rozvíjejících se trhů podaly také ve druhém čtvrtletí nižší výkon ve srovnání s referenčním indexem, přičemž mezi slabými asijskými trhy a silnými neasijskými trhy byl obrovský rozdíl. Jedněmi z důvodů byly jistě vysoké ceny ropy a průmyslových kovů i silné komoditní měny. Dalším důvodem byl boj několika asijských rozvíjejících se trhů s pandemií, který narušil výhled růstu ekonomik a představoval pro tyto trhy výrazný brzdící faktor.

Rozvíjející se trhy ve třetím čtvrtletí roku 2021 kvůli pandemii nadále zaostávaly. Nízká proočkování a politika nulové tolerance růstu nepomohly. Čína se potýkala s četnými problémy. Ty byly primárně spojeny s osudem obří developerské firmy Evergrande, která se dostala do vážných dluhových problémů. Dalším rizikovým faktorem pro růst Číny jsou výpadky elektřiny. Některé překážky si Čína postavila do cesty sama. Patřilo mezi ně například zavedení regulačního dohledu nad technologickým, vzdělávacím a herním průmyslem. Rizika poklesu růstu se hromadila a uvolňování měnové politiky bylo relativně skromné. Mimo Čínu se měnová politika zpříšňovala.

Na rozvinutých trzích bylo nejvýkonnější Japonsko. Oznámení o odstoupení premiéra Yoshihide Suga, jehož nástupcem se měl stát Fumio Kishida, zvýšilo pravděpodobnost, že liberálně-demokratická strana zůstane u moci i po plánovaných listopadových volbách do Sněmovny reprezentantů. Historicky si japonské akcie vedou dobře v předvolebních obdobích.

Výkony akcií ze sektorového hlediska nebyly ve třetím čtvrtletí konzistentní, s výjimkou energetického sektoru, který byl tažen rostoucím trendem cen základních komodit. Během léta byly nejvýkonnějšími sektory technologie, komunikační služby a finance. V září se však trhy posunuly směrem k většímu náklonu k hodnotovým akciím v reakci na měnící se trend výnosů dluhopisů. Vysoce růstové sektory, jako jsou technologie a komunikační služby, obvykle negativně korelované s výnosy dluhopisů, se na žebříčku výkonnosti pohybovaly shora dolů.

## Zpráva představenstva (pokračování)

### Výhled

Po dlouhých odstavkách souvisejících s pandemií COVID-19 pokračují ekonomiky v návratu k normálu, i když nerovnoměrným tempem. Další tvrdé lockdowny se ve většině západních zemí zdají nepravděpodobné. Výpadky v dodavatelských řetězcích snižují viditelnost na krátkodobý makroekonomický vývoj. Hodnoty inflace prudce vzrostly, ale tuto situaci vidíme jako přechodnou. Pokud jde o měnovou politiku, Federální rezervní systém brzy začne omezovat nákupy státních dluhopisů. Ve střednědobém horizontu bude udržitelnost ekonomického oživení záviset na vývoji koronaviru, povaze současné vysoké inflace, ochotě tvůrců politik pokračovat v akomodativním mixu měnových politik, jakož i na uvolnění přebytkových úspor a soukromých investic.

Z nedostatku jiných ziskových alternativ se investoři nadále uchylují k rizikovým aktivům a tlačí tak trhy výše. Jejich neochota k investicím je však vyšší než na začátku roku, kdy bylo toto chování plně opodstatněné s ohledem na ekonomické, korporátní a politické fundamenty. Volatilita stoupá. Ve 4. čtvrtletí může dojít k novému cyklickému odrazu na trzích. Je však pravděpodobné, že výzvy budou v nadcházejících čtvrtletích přibývat, protože ekonomická data se normalizují a měnová politika se vzdaluje od stavu nouze. Kromě toho je třeba pečlivě sledovat vývoj hospodářského růstu a měnové politiky Číny.

### NN (L) Patrimonial Defensive

Tento podfond je investován do aktiv zaměřených na návratnost investic. V současné době v rámci své multi-asset strategie investuje do různých tříd aktiv, jako jsou dluhopisy (vládní dluhopisy, úvěry investičního stupně, perspektivní pozice mimo benchmark na trzích s vysoce výnosnými dluhopisy a státními dluhopisy rozvíjejících se trhů), akcie, hotovost i nástroje peněžního trhu.

Podfond vykázal v průběhu roku pozitivní absolutní výnosy a překonal svůj kompozitní benchmark. Benchmark fondu je složen z 25% z celosvětového akciového indexu (MSCI All Country World Index NR) a z 75% z indexu cenných papírů s pevným výnosem (Bloomberg Barclays Euro Aggregate). K vyšší výkonnosti, za kterou fond vděčí podvážené duraci dluhopisů vůči benchmarku, pozitivně přispěla taktická alokace aktiv shora dolů. Výkonnost fondu naopak přibrzdil efekt výběru aktiv manažerem portfolia, především v rámci jeho akciové složky.

Celkové tržní riziko spojené s finančními nástroji používanými k dosažení investičních cílů je považováno za střední.

### NN (L) Patrimonial Balanced

Investice tohoto aktivně spravovaného podfondu jsou vyváženy mezi návratností a dlouhodobým růstem. V současné době podfond v rámci své multi-asset strategie investuje do různých tříd aktiv, jako jsou dluhopisy (vládní dluhopisy, úvěry investičního stupně, perspektivní pozice mimo benchmark na trzích s vysoce výnosnými dluhopisy a státními dluhopisy rozvíjejících se trhů), akcie, hotovost i nástroje peněžního trhu.

Podfond vykázal v průběhu roku pozitivní absolutní výnosy a překonal svůj kompozitní benchmark. Benchmark fondu je složen z 50% z celosvětového akciového indexu (MSCI All Country World Index NR) a z 50% z indexu cenných papírů s pevným výnosem (Bloomberg Barclays Euro Aggregate). K vyšší výkonnosti, za kterou fond vděčí podvážené duraci dluhopisů vůči benchmarku, pozitivně přispěla taktická alokace aktiv shora dolů. Výkonnost fondu naopak přibrzdil efekt výběru aktiv manažerem portfolia, především v rámci jeho akciové složky.

Celkové tržní riziko spojené s finančními nástroji používanými k dosažení investičních cílů je považováno za vysoké.

### NN (L) Patrimonial Aggressive

Tento aktivně spravovaný podfond je investován do dlouhodobě růstových aktiv. V současné době v rámci své multi-asset strategie investuje do různých tříd aktiv, jako jsou dluhopisy (vládní dluhopisy, úvěry investičního stupně, perspektivní pozice mimo benchmark na trzích s vysoce výnosnými dluhopisy a státními dluhopisy rozvíjejících se trhů), akcie, hotovost i nástroje peněžního trhu.

Podfond vykázal v průběhu roku pozitivní absolutní výnosy a překonal svůj kompozitní benchmark. Benchmark fondu je složen z 75% z celosvětového akciového indexu (MSCI All Country World Index NR) a z 25% z indexu cenných papírů s pevným výnosem (Bloomberg Barclays Euro Aggregate). K vyšší výkonnosti, za kterou fond vděčí podvážené duraci dluhopisů vůči benchmarku, pozitivně přispěla taktická alokace aktiv shora dolů. Výkonnost fondu naopak přibrzdil efekt výběru aktiv manažerem portfolia, především v rámci jeho akciové složky.

Celkové tržní riziko spojené s finančními nástroji používanými k dosažení investičních cílů je považováno za vysoké.

## Zpráva představenstva (pokračování)

### NN (L) Balanced European Sustainable

Strategií podfondu NN (L) Balanced European Sustainable je diverzifikovaná multi-asset investiční strategie zaměřená na dlouhodobý růst kapitálu. Podfond v rámci této strategie investuje do portfolia evropských akcií a nástrojů s pevným výnosem denominovaných v EUR, jejichž emity jsou společnosti a subjekty provádějící politiky udržitelného rozvoje.

Podfond vykázal v průběhu roku pozitivní absolutní výnosy a překonal svůj kompozitní benchmark. Za nižší relativní výkonností podfondu v porovnání s benchmarkem stojí efekt výběru aktiv manažerem portfolia. Hlavní podíl na tomto výsledku měl výběr jednotlivých akciových titulů (tzv. stock picking), protože nejvíce byly zasaženy zejména růstové akcie. Výkonnost podfondu naopak podpořila taktická alokace aktiv především díky podvážené duraci dluhopisů s ohledem na růst úrokových sazeb.

Celkové tržní riziko spojené s finančními nástroji používanými k dosažení investičních cílů je považováno za vysoké.

### Benchmark

Kompozitní benchmark fondu je složen z celosvětového akciového indexu (MSCI All Country World Index NR) a z indexu cenných papírů s pevným výnosem (Bloomberg Barclays Euro Aggregate), a to v poměru, který se u jednotlivých podfondů liší v závislosti na jejich agresivitě.

### Referenční výkonnost jednotlivých strategií, bez poplatků\*

	Roční výkonnost k 30. září 2021		
	Návratnost portfolia v %	Návratnost benchmarku v %	Relativní návratnost v %
<b>NN (L) Patrimonial Defensive</b>	7.09	5.89	1.21
<b>NN (L) Patrimonial Balanced</b>	14.59	13.19	1.40
<b>NN (L) Patrimonial Aggressive</b>	22.27	20.87	1.39
<b>NN (L) Balanced European Sustainable</b>	12.09	12.50	-0.41

\* Zdroj: NN IP Measurement. Návratnost je uvedena včetně veškerých transakčních nákladů, avšak nezahrnuje obhospodařovatelský poplatek. Návratnost zahrnuje reinvestici výnosů. Výkonnost v minulých obdobích není zárukou budoucích výsledků a nevylučuje možnost ztráty.

### COVID-19 a plán zabezpečení kontinuity procesů

Po volatilním druhém čtvrtletí 2020 se globální ekonomika jako celek poměrně úspěšně zotavila z hluboké recese vyvolané krizí COVID-19. Ve 4. čtvrtletí 2020 zasáhla většinu rozvinutých trhů druhá vlna COVID-19, což vedlo k přísnějším omezením a vyšší volatilitě trhu. Po následných zprávách o vývoji vakcín během listopadu se očkování v 1. a 2. čtvrtletí rozšířilo do různých částí světa. S rostoucí proočkovanosí se zvyšoval i posun směrem k normalizaci a znovuotevření ekonomik, což vedlo ke snížení míry volatility a prudkému nárůstu předních akciových indexů na historická maxima. Během posledního roku současně vzrostly výnosy z dluhopisů, což bylo způsobeno rostoucí inflací. Zatímco ve 3. čtvrtletí se ekonomická situace nadále normalizovala, na asijských realitních trzích vzrostla volatilita poté, co se několik čínských developerů ocitlo v dluhové krizi, což vedlo k obavám z efektu přelévání volatility na ostatní trhy, zejména na trhy rozvíjejících se zemí.

NN IP používá aktivní proces řízení rizik a portfolia, v rámci něž denně hodnotí tržní a likviditní rizika, aby v případě potřeby ihned upravila portfolio. Kromě toho neustále monitoruje dodržování pokynů stanovených v prospektu i dodržování regulačních předpisů. V případě potřeby jsou přijata zmírňující opatření. Současné procesy jsou považovány za dostatečně účinné k zajištění nepřetržitého efektivního řízení portfolia.

NN IP aktivovala plán zabezpečení kontinuity všech procesů. Rozšířili jsme IT infrastrukturu, aby mohla většina našich zaměstnanců pracovat bez problémů z domova a měla přístup ke všem systémům. NN IP i za těchto okolností nadále spravuje portfolia, přičemž nedochází k žádným závažným negativním dopadům na náš rámec provozní kontroly. Neexistuje žádný důvod, proč by současná krize měla mít negativní dopad na životaschopnost fondu nebo jeho investičního manažera.

## Zpráva představenstva (pokračování)

I nadále pracujeme převážně z domova a kanceláře využíváme pouze v případě nutnosti. K žádným vážným narušením našich pracovních procesů nedochází. Očekáváme, že v důsledku pandemie COVID-19 se kombinace práce z domova a práce v kanceláři stane standardem.

### Vývoj trhu

Portfolio manažeři NN IP neustále sledují a vyhodnocují aktuální dění, aby včas reagovali na měnící se tržní podmínky. Činí tak s podporou týmu interdisciplinárních specialistů. Tento tým pravidelně testuje efektivitu zavedených opatření s cílem minimalizovat transakční náklady. Děláme vše proto, abychom hájili zájmy našich klientů. V současné době již specifický monitoring dopadů pandemie COVID-19 neprobíhá. Nelze však vyloučit příchod nového období volatility na finančních trzích souvisejícího s pandemií COVID-19. Vedení fondu bude na případný budoucí nárůst volatility reagovat a monitoring odpovídajícím způsobem upraví.

### Uplatňování kritérií životního prostředí, společenské odpovědnosti a udržitelného řízení (ESG)

Odpovědné investování je jádrem investičního přesvědčení společnosti NN Investment Partners (NN IP). Náš investiční rámec zahrnuje základní přesvědčení odpovědného investování, čtyři stavební bloky a výsledek: strategie zahrnující faktory ESG, udržitelný rozvoj a investice s odpovědným společenským a environmentálním dopadem<sup>1</sup>. Od roku 2008 jsme signatáři Zásad odpovědného investování.

Věříme, že integrace kritérií ESG (E – životní prostředí, S – sociální faktory a G – udržitelné řízení) zlepšuje rozhodovací proces. Zohledňování finančních i nefinančních informací v našich portfoliích nám pomáhá lépe optimalizovat krátkodobé i dlouhodobé výnosy očištěné o rizika. Důsledné zahrnutí kritérií ESG nám kromě dosahování pozitivních společenských a environmentálních dopadů, na které se jako odpovědný investor zaměřujeme, umožňuje identifikovat rizika a příležitosti, což nám pomáhá odhalit potenciální hodnotu.

Jako držitelé akcií a dluhopisů jsme si vědomi naší role a odpovědnosti při řízení změn prostřednictvím svého aktivního zapojení a hlasování. Konstruktivní a pravidelný dialog o faktorech ESG s podniky, do kterých investujeme, nám umožňuje pomáhat jim řešit širokou škálu problémů.

Naše odpovědné investiční prostředí vytváříme vyloučením kontroverzních aktivit, jako jsou kontroverzní zbraně nebo dehtové písky. Ve vykazovaném období nebyla přijata žádná nová omezující kritéria týkající se obchodních činností.

Díky naší široké nabídce specializovaných investičních fondů a investičních řešení, pomáháme našim klientům dosáhnout jejich finančních a udržitelných cílů. Ve vykazovaném období jsme uvedli na trh další specializované udržitelné fondy. NN IP se aktivně podílí na řadě mezinárodních iniciativ v oblasti udržitelného rozvoje. Díky aktivní roli v těchto partnerstvích můžeme posílit vliv našeho úsilí.

### Klasifikace podfondů dle nařízení o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností (SFDR)

Zastřešující fond	Název podfondu	Klasifikace
NN (L) Patrimonial	NN (L) Patrimonial Aggressive	8
NN (L) Patrimonial	NN (L) Patrimonial Balanced	8
NN (L) Patrimonial	NN (L) Patrimonial Defensive	8
NN (L) Patrimonial	NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	9

<sup>1</sup>Podrobnější informace naleznete na [nnip.com](http://nnip.com).

## Zpráva představenstva (pokračování)

### Fondy spadající pod článek 8 SFDR

Fond s ohledem na svoji klasifikaci jakožto produktu spadajícího pod článek 8 uplatnil rámec významnosti vyvinutý společností NN IP, aby stanovil vlastní kritéria E (životní prostředí) a S (společenské faktory), která zahrnují změnu klimatu, využívání přírodních zdrojů a znečištění životního prostředí, odpovědnost za produkty, lidská práva a lidský kapitál<sup>2</sup>. Při posuzování obchodního modelu emitenta byly zohledněny také faktory environmentální a sociální inovace a využívání příležitostí. V souladu s naší „Politikou odpovědného investování společnosti NN IP“ jsme v průběhu roku sledovali dodržování výše uvedených kritérií vzhledem k investičním strategiím definovaným v prospektu. Závaznou a nezbytnou součástí investičního procesu při výběru titulů je posouzení emitenta z hlediska uplatňování normativních kritérií odpovědného investování, dodržování „Politiky odpovědného investování společnosti NN IP“ a ověření, že se emitent nenachází na „Seznamu vyloučených subjektů“ správcovské společnosti.

### Fondy spadající pod článek 9 SFDR

Podfond NN (L) Balanced European Sustainable v průběhu vykazovaného období uplatňoval diverzifikovanou multi-asset investiční strategii zaměřenou na dlouhodobý růst kapitálu. Podfond investoval do portfolia evropských akcií a nástrojů s pevným výnosem denominovaných v eurech emitovaných společnostmi a subjekty prosazujícími politiku udržitelného rozvoje.

Podfond uplatňoval normativní kritéria odpovědného investování správcovské společnosti spolu se zásadami „Politiky odpovědného investování společnosti NN IP“ a jejím „Seznamem vyloučených subjektů“<sup>2</sup>. Tyto vylučovací filtry se vztahovaly jak na činnost emitenta, tak na jeho chování. Emitenti se závažnými nebo strukturálními problémy, které jsou považovány z hlediska zásad ESG za kontroverzní, byli vyloučeni.

Vzhledem k tomu, že podfond sleduje cíle udržitelného investování, byla na investice do těchto emitentů uplatněna přísnější omezení, a to zejména na ty emitenty, kteří jsou zapojeni do činností spojených s hazardními hrami, zbraněmi, zábavou pro dospělé, kožešinami a speciálními kůžemi, arktickými vrty nebo břidlicovou ropou a břidlicovým plynem, jadernou energií a (konvenčními fosilními) palivy.

Za účelem posouzení celkového dopadu podfondu na udržitelnost byla zohledněna jeho uhlíková náročnost a skóre ESG. Tyto hodnoty byly vykazovány na měsíční bázi.

V následující tabulce jsou uvedeny hodnoty, které fond vykázal s ohledem na tyto ukazatele k 30. září 2021.

Název fondu	Uhlíková náročnost (rozsah 1+2 & 3 (tCO <sub>2</sub> ekv/€1M výnosu))	Skóre ESG (nástroj ESG lens)	ESG skóre (rating rizika ESG dle Sustainalytics)
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	324.28	63.91	17.71

V Lucemburku dne 25. listopadu 2021

<sup>2</sup>Podrobnější informace naleznete na [nnp.com](http://nnp.com).



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

Tel: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: info@kpmg.lu  
Internet: www.kpmg.lu

Akcionářům  
NN (L) Patrimonial  
80, route d'Esch  
L-1470 Luxembourg

## Zpráva akreditovaného auditora

### Zpráva o auditu finančních výkazů

#### Posudek

Provedli jsme audit finančních výkazů společnosti NN (L) Patrimonial a všech jejích dílčích fondů (dále jen „Fond“), které zahrnují výkaz čistých aktiv, portfolia cenných papírů a finančních derivátů a přehled čistých aktiv ke dni 30. června 2021, jakož i výkaz operací a změn v čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému dni a poznámky k finančním výkazům obsahující shrnutí významných účetních postupů.

Dle našeho názoru podávají přiložené finanční výkazy pravdivý a nezkreslený obraz o finanční situaci společnosti NN (L) Patrimonial a jejích jednotlivých dílčích fondů ke dni 30. září 2021 i o výsledcích jejich operací a o změnách v jejich čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému datu, a to v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se přípravy a předkládání finančních výkazů.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech ze dne 23. července 2016 (dále jen „Zákon z 23. července 2016“) a s mezinárodními standardy pro realizaci auditů (dále jen „standardy ISA“) v podobě, v jaké byly přijaty pro Lucembursko komisí pro dohled nad finančními trhy (Commission de Surveillance du Secteur Financier, dále jen „Komise CSSF“). Naše odpovědnost ve smyslu zákona z 23. července 2016 a standardů ISA ve znění, v němž byly přijaty pro Lucembursko komisí CSSF, je podrobněji popsána v oddílu „Odpovědnost akreditovaného auditora (Réviseur d'Entreprises agréé) za audit finančních výkazů“ v naší zprávě. V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní znalce (The Code of Ethics for Professional Accountants) Rady pro mezinárodní etické standardy účetních (International Ethics Standards Board for Accountants, dále jen „IESBA“), přijatým komisí CSSF pro Lucembursko společně s etickými požadavky, které jsou relevantní pro náš audit finančních výkazů, jsme na Fondu nezávislí a splňujeme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených etických požadavků. Věříme, že důkazní informace, jež jsme v průběhu auditu shromáždili, poskytují dostatečný a odpovídající základ pro vyjádření našeho výroku.

#### Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo fondu. Ostatními informacemi se rozumí informace uvedené ve výroční zprávě mimo finanční výkazy a naši zprávu akreditovaného auditora (Réviseur d'Entreprises agréé).

Náš výrok k finančním výkazům se k ostatním informacím nevztahuje a nevyjadřujeme k nim žádné stanovisko.

Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem finančních výkazů seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s finančními výkazy či našimi znalostmi získanými během auditu, nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedeného postupu dospějeme k závěru, že tyto ostatní informace obsahují významné nesrovnalosti, je naší povinností o této skutečnosti podat zprávu. V tomto ohledu neshledáváme důvod zprávu podávat.





## Zpráva akreditovaného auditora (pokračování)

### **Odpovědnost představenstva Fondu za finanční výkazy**

Představenstvo Fondu odpovídá za přípravu a nezkrácenou podobu těchto finančních výkazů v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se zpracování finančních výkazů a za provedení odpovídající interní kontroly, kterou představenstvo Fondu určí jako nezbytnou pro zpracování finančních výkazů, které neobsahují závažné nesrovnalosti bez ohledu na to, zda k těmto nesrovnalostem došlo důsledkem podvodu nebo chyby.

Při sestavování finančních výkazů je představenstvo Fondupovinně posoudit, zda je Fond a každý z jeho podfondů schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat záležitosti týkající se jejich nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo Fonduplánuje zrušení resp. ukončení činnosti Fondu nebo kteréhokoliv z jeho podfondů, nebo nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

### **Odpovědnost akreditovaného auditora (réviseur d'entreprises agréé) za audit finančních výkazů**

Cílem našeho auditu je získat přiměřenou jistotu, že finanční výkazy jako celek neobsahují významnou nesrovnalost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu akreditovaného auditora (réviseur d'entreprises agréé) obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je vysoká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu se zákonem z 23. července 2016 a se standardy ISA ve znění, v kterém byly přijaty pro Lucembursko komisí CSSF, ve všech případech odhalí případnou existující významnou nesrovnalost. Nesrovnalosti mohou být způsobeny podvodem nebo chybou a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé těchto finančních výkazů na jejich základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu se zákonem z 23. července 2016 a standardy ISA v podobě, v jaké byly přijaty pro Lucembursko komisí CSSF, je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významných nesrovnalostí ve finančních výkazech způsobených podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy odpovídající těmto rizikům a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesrovnalost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesrovnalosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému Fondu.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Fondu uvedlo.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem Fondu, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nebo kteréhokoli z jeho podfondů nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě akreditovaného auditora (réviseur d'entreprises agréé) na informace uvedené v této souvislosti ve finančních výkazech, a pokud tyto informace nejsou odpovídající, vyjádřit změněný výrok. Naše závěry vycházejí z důkazních informací, které jsme získali během auditu do data naší zprávy akreditovaného auditora (réviseur d'entreprises agréé). Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond nebo kteréhokoli z jeho podfondů ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah finančních výkazů, včetně uvedených informací, a posoudit, zda finanční výkazy zobrazují podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.





## Zpráva akreditovaného auditora (pokračování)

Naší povinností je informovat osoby pověřené dozorem mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Lucemburku dne 23. prosince 2021

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

S. Smets  
Partner

## Konsolidované finanční výkazy (Vyjádřeno v EUR)

### Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/09/2021

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>3,715,019,489.07</b>
Akcie		389,161,433.77
Subjekty kolektivního investování		2,954,820,101.63
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		371,037,953.67
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>4,434,297.83</b>
Měnové forwardy		89,194.92
Futures		4,345,102.91
<b>Hotovost v bance</b>		<b>137,573,126.06</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>15,276,696.32</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4,13	<b>42,048,887.47</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>3,914,352,496.75</b>
<b>Bankovní kontokorenty</b>		<b>(177,683.51)</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(40,054,823.62)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(688,321.38)</b>
Měnové forwardy		(653,171.38)
Futures		(35,150.00)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(40,920,828.51)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>3,873,431,668.24</b>

### Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2021

	Poznámky	
<b>Příjmy celkem</b>	2	<b>8,331,158.50</b>
Dividendy		6,551,607.21
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,779,551.29
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(39,273,750.81)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(31,211,369.95)
Fixní servisní poplatky	6	(5,508,211.05)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(139,867.80)
Daň z úpisu	9	(569,591.98)
Bankovní úroky		(1,413,131.51)
Úroky ze swapů		(431,578.52)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(30,942,592.31)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia	2	215,042,382.28
Realizované ztráty z investičního portfolia	2	(3,754,764.70)
Realizované zisky z finančních derivátů		66,579,432.25
Realizované ztráty z finančních derivátů		(44,929,402.66)
Realizované zisky z převodu měn		3,288,779.98
Realizované ztráty z převodu měn		(2,258,575.81)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		156,020,440.31
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(303,383.56)
<b>Výsledek operací</b>		<b>358,742,315.78</b>
Úpisy		1,016,523,439.60
Zpětné odkupy		(357,267,921.11)
Distribuce		(582,984.06)
Čistá aktiva na začátku roku		2,856,016,818.03
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>3,873,431,668.24</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	30/09/2021	EUR	495,517,451.60	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2020	EUR	370,090,491.81					
	30/09/2019	EUR	349,971,513.18					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation X (EUR)		30/09/2021	10,661	
						30/09/2020	11,575	
						30/09/2019	11,950	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2021	EUR	8,635.06	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2021		68,870	
	30/09/2020	EUR	7,120.37		30/09/2020		53,735	
	30/09/2019	EUR	6,767.79		30/09/2019		50,820	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2021	EUR	1,144.27	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2021		8,116	
	30/09/2020	EUR	949.32		30/09/2020		8,524	
	30/09/2019	EUR	907.81		30/09/2019		10,177	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2021	EUR	347.93	Distribution P (EUR)	30/09/2021		15,305	
	30/09/2020	EUR	286.93		30/09/2020		12,972	
	30/09/2019	EUR	272.75		30/09/2019		12,122	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2021	EUR	975.25	Distribution R (EUR)	30/09/2021		62,725	
	30/09/2020	EUR	815.59		30/09/2020		66,792	
	30/09/2019	EUR	786.19		30/09/2019		48,463	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2021	CZK	16,687.66	Distribution X (EUR)	30/09/2021		1,431	
	30/09/2020	CZK	13,915.36		30/09/2020		1,517	
	30/09/2019	CZK	13,408.74		30/09/2019		1,685	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2021	EUR	7,172.59	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2020	EUR	5,879.07		Distribution P (EUR)		14/12/2020	EUR 15.90
	30/09/2019	EUR	5,554.52		Distribution R (EUR)		14/12/2020	EUR 3.15
Distribution P (EUR)	30/09/2021	EUR	3,503.55	Distribution X (EUR)		14/12/2020	EUR 0.50	
	30/09/2020	EUR	2,921.80					
	30/09/2019	EUR	2,817.49					
Distribution R (EUR)	30/09/2021	EUR	333.03	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2020	EUR	277.64		Capitalisation I (EUR)		30/09/2021	0.87%
	30/09/2019	EUR	267.62		Capitalisation P (EUR)		30/09/2021	1.48%
Distribution X (EUR)	30/09/2021	EUR	369.03	Capitalisation R (EUR)		30/09/2021	0.88%	
	30/09/2020	EUR	309.09	Capitalisation X (EUR)		30/09/2021	2.28%	
	30/09/2019	EUR	298.92	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)		30/09/2021	2.30%	
<b>Počet akcií</b>				Capitalisation Z (EUR)		30/09/2021	0.27%	
	30/09/2021		2,252	Distribution P (EUR)		30/09/2021	1.48%	
	30/09/2020		2,201	Distribution R (EUR)		30/09/2021	0.88%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2021		2,086	Distribution X (EUR)		30/09/2021	2.28%	
	30/09/2020		2,201					
	30/09/2019		2,086					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2021		249,721					
	30/09/2020		220,370					
	30/09/2019		215,158					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2021		3,814					
	30/09/2020		3,984					
	30/09/2019		2,156					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 14).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

\*\* Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika (pokračování)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2021	41.33%
---	------------	--------

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 14).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

\*\* Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Finanční výkazy

#### Výkaz čistých aktiv k 30/09/2021

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>479,644,737.43</b>
Subjekty kolektivního investování		479,644,737.43
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>956,972.73</b>
Měnové forwardy		89,194.92
Futures		867,777.81
<b>Hotovost v bance</b>		<b>12,389,857.68</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>3,151,547.47</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>5,403,799.60</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>501,546,914.91</b>
<b>Bankovní kontokorenty</b>		<b>(34,885.47)</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(5,994,577.84)</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(6,029,463.31)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>495,517,451.60</b>

#### Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2021

	Poznámky	
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(4,713,022.11)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(3,814,379.09)
Fixní servisní poplatek	6	(656,429.66)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(7,535.39)
Daň z úpisu	9	(45,251.73)
Bankovní úroky		(120,821.03)
Úroky ze swapů		(68,605.21)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(4,713,022.11)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia	2	34,546,300.94
Realizované zisky z finančních derivátů		11,612,377.96
Realizované ztráty z finančních derivátů		(6,494,367.81)
Realizované zisky z převodu měn		476,622.91
Realizované ztráty z převodu měn		(319,419.47)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		44,549,711.99
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		1,195,739.09
<b>Výsledek operací</b>		<b>80,853,943.50</b>
Úpisy		88,823,127.36
Zpětné odkupy		(43,829,199.96)
Distribuce		(420,911.11)
Čistá aktiva na začátku roku		370,090,491.81
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>495,517,451.60</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2021

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
312	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	41,162,993.04	8.31
27,797	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	62,227,754.05	12.56
49,699	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	31,001,211.03	6.26
1,257	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	12,302,108.16	2.48
2,230	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	13,847,787.10	2.79
65,684	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	5,963,450.36	1.20
1,106	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	13,226,443.86	2.67
117	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	643,460.22	0.13
235	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	1,450,047.03	0.29
48,560	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	32,054,373.49	6.47
88,697	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	59,935,223.81	12.11
7,104	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	3,630,570.24	0.73
426	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	4,568,896.86	0.92
130	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	93,969,506.80	18.96
46	NN (L) SOVEREIGN GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	455,258.78	0.09
			<b>376,439,084.83</b>	<b>75.97</b>
<b>Irsko</b>				
5,364	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	76,220,723.52	15.38
3,942	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	589,329.00	0.12
			<b>76,810,052.52</b>	<b>15.50</b>
<b>Nizozemsko</b>				
5,403	NN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE PACIFIC EQUITY FUND - Z DIS EUR	EUR	26,395,600.08	5.33
			<b>26,395,600.08</b>	<b>5.33</b>
			<b>479,644,737.43</b>	<b>96.80</b>

**Portfolio cenných papírů celkem 479,644,737.43 96.80**

### Finanční deriváty k 30/09/2021

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
<b>Měnové forwardy</b>						
1,132,497,869.22	CZK	44,559,785.87	EUR	19/10/2021	44,559,785.87	89,863.90
5,742.99	EUR	146,512.26	CZK	01/10/2021	5,742.99	(38.18)
69,904.36	EUR	1,775,559.64	CZK	19/10/2021	69,904.36	(98.52)
86,745.70	EUR	2,211,885.14	CZK	04/10/2021	86,745.70	(532.28)
					<b>44,722,178.92</b>	<b>89,194.92</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
289	MSCI CHINA FREE INDEX FUTURE 17/12/2021	USD	12,375,917.86	(218,816.60)
(230)	MSCI EMRGING MARKETS 17/12/2021	USD	12,359,808.45	403,852.36
			<b>24,735,726.31</b>	<b>185,035.76</b>
<b>Úrokové futures</b>				
327	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2021	AUD	28,833,871.04	(559,580.34)
(194)	LONG GILT FUTURE 29/12/2021	GBP	28,246,880.86	907,266.95
(218)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2021	USD	24,755,894.34	335,055.44
			<b>81,836,646.24</b>	<b>682,742.05</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>				<b>956,972.73</b>
<b>Přehled čistých aktiv k 30/09/2021</b>				
				% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>479,644,737.43</b>	<b>96.80</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>			<b>956,972.73</b>	<b>0.19</b>
<b>Hotovost v bance</b>			<b>12,389,857.68</b>	<b>2.50</b>
<b>Bankovní kontokorenty</b>			<b>(34,885.47)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>			<b>2,560,769.23</b>	<b>0.52</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>			<b>495,517,451.60</b>	<b>100.00</b>

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	30/09/2021	EUR	1,581,909,044.54	<b>Počet akcií</b>			
	30/09/2020	EUR	1,198,510,166.88				
	30/09/2019	EUR	1,093,894,718.58				
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2021	19,044	
					30/09/2020	20,458	
					30/09/2019	24,746	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2021	EUR	7,430.58	Distribution P (EUR)	30/09/2021	276,836	
	30/09/2020	EUR	6,539.20		30/09/2020	252,836	
	30/09/2019	EUR	6,275.58		30/09/2019	240,042	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2021	EUR	1,860.94	Distribution R (EUR)	30/09/2021	3,647	
	30/09/2020	EUR	1,647.68		30/09/2020	2,142	
	30/09/2019	EUR	1,590.86		30/09/2019	2,347	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2021	EUR	1,902.31	Distribution X (EUR)	30/09/2021	4,470	
	30/09/2020	EUR	1,674.23		30/09/2020	4,931	
	30/09/2019	EUR	1,606.83		30/09/2019	6,540	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2021	EUR	1,587.27	<b>Dividendy</b>			
	30/09/2020	EUR	1,416.65		Distribution P (EUR)	14/12/2020	EUR 0.45
	30/09/2019	EUR	1,378.78		Distribution R (EUR)	14/12/2020	EUR 8.55
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2021	EUR	6,584.13	Distribution X (EUR)	14/12/2020	EUR 0.35	
	30/09/2020	EUR	5,759.64				
	30/09/2019	EUR	5,494.39				
Distribution P (EUR)	30/09/2021	EUR	1,509.98	<b>Poplatek za správu v %*</b>			
	30/09/2020	EUR	1,337.37		Capitalisation I (EUR)	30/09/2021	0.88%
	30/09/2019	EUR	1,294.49		Capitalisation P (EUR)	30/09/2021	1.49%
Distribution R (EUR)	30/09/2021	EUR	1,515.92	Capitalisation R (EUR)	30/09/2021	0.89%	
	30/09/2020	EUR	1,342.41	Capitalisation X (EUR)	30/09/2021	2.29%	
	30/09/2019	EUR	1,299.24	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2021	0.28%	
Distribution X (EUR)	30/09/2021	EUR	308.20	Distribution P (EUR)	30/09/2021	1.49%	
	30/09/2020	EUR	275.41	Distribution R (EUR)	30/09/2021	0.89%	
	30/09/2019	EUR	268.73	Distribution X (EUR)	30/09/2021	2.29%	
<b>Počet akcií</b>				<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	30/09/2021	28.22%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2021		2,065				
	30/09/2020		1,503				
	30/09/2019		1,662				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2021		525,801				
	30/09/2020		423,924				
	30/09/2019		378,980				
Capitalisation R (EUR)	30/09/2021		4,544				
	30/09/2020		3,063				
	30/09/2019		1,967				
Capitalisation X (EUR)	30/09/2021		18,349				
	30/09/2020		17,553				
	30/09/2019		18,782				

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 14).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

\*\* Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

### Finanční výkazy

#### Výkaz čistých aktiv k 30/09/2021

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>1,524,759,493.42</b>
Subjekty kolektivního investování		1,524,759,493.42
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>2,287,265.90</b>
Futures		2,287,265.90
<b>Hotovost v bance</b>		<b>47,316,929.46</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>8,162,516.08</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>13,497,096.30</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1,596,023,301.16</b>
<b>Bankovní kontokorenty</b>		<b>(95,462.70)</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(14,018,793.92)</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(14,114,256.62)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>1,581,909,044.54</b>

#### Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2021

	Poznámky	
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(15,191,650.46)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(12,125,133.03)
Fixní servisní poplatek	6	(2,130,991.58)
Daň z úpisu	9	(121,703.08)
Bankovní úroky		(594,085.66)
Úroky ze swapů		(219,737.11)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(15,191,650.46)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia	2	89,871,990.89
Realizované zisky z finančních derivátů		34,096,396.79
Realizované ztráty z finančních derivátů		(22,436,102.10)
Realizované zisky z převodu měn		1,283,194.54
Realizované ztráty z převodu měn		(864,166.71)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		79,214,701.42
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		298,907.44
<b>Výsledek operací</b>		<b>166,273,271.81</b>
Úpisy		357,831,962.47
Zpětné odkupy		(140,566,340.82)
Distribuce		(140,015.80)
Čistá aktiva na začátku roku		1,198,510,166.88
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>1,581,909,044.54</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.



## NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2021

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
665	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	87,735,225.55	5.55
112,871	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	252,678,664.15	15.97
325,784	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	203,217,277.17	12.86
13,007	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	127,299,514.06	8.05
29,818	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	107,130,110.40	6.77
4,796	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	29,782,056.92	1.88
142,472	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	12,935,032.88	0.82
2,236	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	26,739,899.16	1.69
752	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	4,135,744.32	0.26
524	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	3,233,296.35	0.20
106,745	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	70,462,047.75	4.45
198,078	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	133,847,246.94	8.46
49,809	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	25,455,387.54	1.61
617	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	6,617,392.87	0.42
273	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	197,335,964.28	12.47
1,692	NN (L) SOVEREIGN GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	16,745,605.56	1.06
			<b>1,305,350,465.90</b>	<b>82.52</b>
<b>Irsko</b>				
11,432	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	162,445,061.76	10.27
6,344	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	948,428.00	0.06
			<b>163,393,489.76</b>	<b>10.33</b>
<b>Nizozemsko</b>				
11,466	NN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE PACIFIC EQUITY FUND - Z DIS EUR	EUR	56,015,537.76	3.54
			<b>56,015,537.76</b>	<b>3.54</b>
			<b>1,524,759,493.42</b>	<b>96.39</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>1,524,759,493.42</b>	<b>96.39</b>

### Finanční deriváty k 30/09/2021

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
735	MSCI CHINA FREE INDEX FUTURE 17/12/2021	USD	31,475,085.21	(556,505.89)
(586)	MSCI EMERGING MARKETS 17/12/2021	USD	31,490,642.39	1,028,945.59
			<b>62,965,727.60</b>	<b>472,439.70</b>

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Úrokové futures</b>				
877	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2021	AUD	77,331,207.66	(1,500,770.50)
(520)	LONG GILT FUTURE 29/12/2021	GBP	75,713,288.91	2,431,849.55
(575)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2021	USD	65,296,510.31	883,747.15
			<b>218,341,006.88</b>	<b>1,814,826.20</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>			<b>2,287,265.90</b>	<b>0.14</b>

### Přehled čistých aktiv k 30/09/2021

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>1,524,759,493.42</b>	<b>96.39</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>2,287,265.90</b>	<b>0.14</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>47,316,929.46</b>	<b>2.99</b>
<b>Bankovní kontokorenty</b>	<b>(95,462.70)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>7,640,818.46</b>	<b>0.49</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>1,581,909,044.54</b>	<b>100.00</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	30/09/2021	EUR	811,293,438.28	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2020	EUR	508,022,183.02					
	30/09/2019	EUR	408,147,986.75					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation P (EUR)	30/09/2021		56,326	
					30/09/2020		16,306	
					30/09/2019		8,405	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2021	EUR	5,178.22	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021		412,617	
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020		274,768	
	30/09/2019	EUR	-		30/09/2019		218,226	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2021	EUR	32.57	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021		40,340	
	30/09/2020	EUR	29.07		30/09/2020		39,032	
	30/09/2019	EUR	27.03		30/09/2019		39,106	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2021	EUR	914.60	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2021		19,422	
	30/09/2020	EUR	821.97		30/09/2020		13,237	
	30/09/2019	EUR	769.79		30/09/2019		13,376	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	EUR	912.77	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021		36,073	
	30/09/2020	EUR	826.34		30/09/2020		9,706	
	30/09/2019	EUR	772.40		30/09/2019		6,710	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	EUR	932.86	Distribution P (EUR)	30/09/2021		6,231	
	30/09/2020	EUR	839.36		30/09/2020		2,740	
	30/09/2019	EUR	779.90		30/09/2019		1,745	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2021	CZK	11,246.37	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021		99,117	
	30/09/2020	CZK	10,140.07		30/09/2020		81,703	
	30/09/2019	CZK	9,553.57		30/09/2019		76,136	
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	EUR	778.16	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021		315	
	30/09/2020	EUR	710.02		30/09/2020		325	
	30/09/2019	EUR	669.03		30/09/2019		461	
Distribution P (EUR)	30/09/2021	EUR	2,910.97	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2020	EUR	2,616.13		Distribution P (EUR)	14/12/2020	EUR	0.05
	30/09/2019	EUR	2,458.65					
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	EUR	2,904.11	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2020	EUR	0.02	
	30/09/2020	EUR	2,628.88					
	30/09/2019	EUR	2,465.07		Distribution R Hedged (ii) (EUR)	14/12/2020	EUR	15.45
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	EUR	2,915.03					
	30/09/2020	EUR	2,638.03					
	30/09/2019	EUR	2,473.54					
<b>Počet akcií</b>								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2021		171					
	30/09/2020		-					
	30/09/2019		-					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2021		32,061					
	30/09/2020		5,013					
	30/09/2019		2,645					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 14).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

\*\* Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

## Statistika (pokračování)

## Poplatek za správu v %\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2021	0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2021	0.75%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2021	1.45%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	1.47%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	0.87%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2021	2.27%
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	2.27%
Distribution P (EUR)	30/09/2021	1.45%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	1.47%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	0.87%

Ukazatel obrátkovosti portfolia  
v %\*

30/09/2021 61.92%

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 14).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

\*\* Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Finanční výkazy

#### Výkaz čistých aktiv k 30/09/2021

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>760,199,387.44</b>
Akcie		389,161,433.77
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		371,037,953.67
<b>Hotovost v bance</b>		<b>48,929,007.07</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>63,394.05</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4,13	<b>17,019,639.07</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>826,211,427.63</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(14,229,667.97)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(688,321.38)</b>
Měnové forwardy		(653,171.38)
Futures		(35,150.00)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(14,917,989.35)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>811,293,438.28</b>

#### Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2021

	Poznámky	
<b>Příjmy celkem</b>	2	<b>8,331,158.50</b>
Dividendy		6,551,607.21
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,779,551.29
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(10,170,583.26)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(8,035,718.02)
Fixní servisní poplatky	6	(1,345,434.92)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(132,332.41)
Daň z úpisu	9	(352,219.97)
Bankovní úroky		(304,877.94)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(1,839,424.76)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia	2	53,752,566.39
Realizované ztráty z investičního portfolia	2	(3,754,764.70)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,713,098.11
Realizované ztráty z finančních derivátů		(3,031,721.23)
Realizované zisky z převodu měn		827,844.81
Realizované ztráty z převodu měn		(645,273.43)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		18,061,464.30
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(1,750,675.32)
<b>Výsledek operací</b>		<b>63,333,114.17</b>
Úpisy		287,557,699.82
Zpětné odkupy		(47,612,796.42)
Distribuce		(6,762.31)
Čistá aktiva na začátku roku		508,022,183.02
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>811,293,438.28</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2021

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu</b>				
<b>Akcie</b>				
<b>Švýcarsko</b>				
221,995	NESTLE SA - REG	CHF	23,141,450.89	2.86
8,176	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	11,090,379.96	1.37
30,650	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	9,694,302.39	1.19
6,814	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	10,610,570.25	1.31
9,608	TECAN GROUP AG	CHF	4,723,454.52	0.58
29,380	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	10,424,467.15	1.28
			<b>69,684,625.16</b>	<b>8.59</b>
<b>Německo</b>				
37,348	ADIDAS AG	EUR	10,151,186.40	1.25
54,766	ALLIANZ SE - REG	EUR	10,670,607.44	1.32
66,667	CONTINENTAL AG	EUR	6,319,364.93	0.78
75,070	HELLOFRESH SE	EUR	6,002,597.20	0.74
78,999	SAP SE	EUR	9,233,403.12	1.14
60,128	SCOUT24 AG	EUR	3,605,274.88	0.44
83,474	SIEMENS AG - REG	EUR	11,846,630.08	1.46
103,043	TEAMVIEWER AG	EUR	2,616,261.77	0.31
12,511	VITESCO TECHNOLOGIES GROUP AG	EUR	638,061.00	0.08
52,408	ZALANDO SE	EUR	4,157,002.56	0.51
			<b>65,240,389.38</b>	<b>8.03</b>
<b>Velká Británie</b>				
342,549	COMPASS GROUP PLC	GBP	6,073,591.59	0.75
179,428	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	10,124,413.38	1.25
550,652	HOMESERVE PLC	GBP	5,794,603.26	0.71
229,189	PRUDENTIAL PLC	GBP	3,879,669.02	0.48
443,301	RELX PLC	EUR	11,082,525.00	1.37
900,461	RWS HOLDINGS PLC	GBP	6,563,324.82	0.81
126,907	UNILEVER PLC	EUR	5,919,577.02	0.73
703,234	3I GROUP PLC	GBP	10,484,709.08	1.29
			<b>59,922,413.17</b>	<b>7.39</b>
<b>Francie</b>				
114,362	AMUNDI SA	EUR	8,336,989.80	1.02
54,949	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	9,094,059.50	1.12
7,613	KERING SA	EUR	4,689,608.00	0.58
39,218	L'OREAL SA	EUR	13,994,943.30	1.73
85,995	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	12,374,680.50	1.53
			<b>48,490,281.10</b>	<b>5.98</b>
<b>Nizozemsko</b>				
4,022	ADYEN NV	EUR	9,713,130.00	1.20
32,426	ASML HOLDING NV	EUR	20,943,953.40	2.58
90,495	EURONEXT NV	EUR	8,841,361.50	1.09
			<b>39,498,444.90</b>	<b>4.87</b>
<b>Švédsko</b>				
386,819	ASSA ABLOY AB - B	SEK	9,755,235.02	1.20
196,480	ATLAS COPCO AB - A	SEK	10,313,176.03	1.27
881,147	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	8,544,554.96	1.06
			<b>28,612,966.01</b>	<b>3.53</b>
<b>Dánsko</b>				
211,032	NOVO NORDISK AS - B	DKK	17,635,335.70	2.17

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
101,977	NOVOZYMES AS - B	DKK	6,034,191.31	0.74
			<b>23,669,527.01</b>	<b>2.91</b>
<b>Španělsko</b>				
146,281	CELLNEX TELECOM SA	EUR	7,796,777.30	0.96
173,214	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	5,456,241.00	0.67
262,882	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	5,788,661.64	0.72
			<b>19,041,679.94</b>	<b>2.35</b>
<b>Irsko</b>				
39,568	LINDE PLC	EUR	10,133,364.80	1.25
			<b>10,133,364.80</b>	<b>1.25</b>
<b>Faerské ostrovy</b>				
120,879	BAKKAFROST P/F	NOK	8,650,630.76	1.07
			<b>8,650,630.76</b>	<b>1.07</b>
<b>Norsko</b>				
170,435	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	4,423,966.78	0.54
89,019	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	4,023,854.45	0.50
			<b>8,447,821.23</b>	<b>1.04</b>
<b>Spojené státy americké</b>				
33,950	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	7,769,290.31	0.96
			<b>7,769,290.31</b>	<b>0.96</b>
			<b>389,161,433.77</b>	<b>47.97</b>

### Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Francie</b>				
2,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	2,105,833.58	0.26
300,000	ALSTOM SA ZCP 11/01/2029	EUR	290,932.69	0.04
200,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	211,801.17	0.03
200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	217,518.10	0.03
1,100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 11/05/2026 EMTN	EUR	1,096,981.82	0.14
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	99,471.85	0.01
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.125% 05/02/2024 EMTN	EUR	504,558.20	0.06
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	294,648.63	0.04
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 29/06/2028 EMTN	EUR	498,748.26	0.06
600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.625% 03/11/2028 EMTN	EUR	603,673.07	0.07
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	103,146.70	0.01
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	309,122.56	0.04
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	108,976.21	0.01
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	107,123.30	0.01
100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	101,481.57	0.01
1,800,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	1,792,685.14	0.22
100,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	102,689.90	0.01
800,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	811,611.18	0.10
100,000	BNP PARIBAS SA 1.625% 02/07/2031 EMTN	EUR	105,258.04	0.01
500,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	500,921.52	0.06
500,000	BPCE SA 0.250% 14/01/2031	EUR	484,935.34	0.06
200,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	202,441.88	0.02
300,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	309,625.50	0.04
100,000	CAPGEMINI SE 1.000% 18/10/2024	EUR	103,220.94	0.01
500,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	520,833.91	0.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2021 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,200,000	CARREFOUR SA 2.625% 15/12/2027 EMTN	EUR	1,369,557.98	0.17	390,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	605,879.09	0.07
100,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	112,988.98	0.01	270,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	508,398.92	0.06
300,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.625% 02/11/2040	EUR	286,842.69	0.04	246,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	484,069.72	0.06
300,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.875% 03/09/2025	EUR	311,380.26	0.04	400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	630,751.48	0.08
100,000	COVIVIO 1.625% 23/06/2030	EUR	108,284.40	0.01	584,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	643,776.77	0.08
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 29/01/2048 FRN	EUR	107,782.01	0.01	450,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	775,378.69	0.10
400,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 20/04/2028 EMTN	EUR	396,343.56	0.05	530,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	842,749.12	0.10
500,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	506,502.12	0.06	100,000	ICADE SANTE SAS 1.375% 17/09/2030	EUR	104,792.16	0.01
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.000% 25/03/2029 EMTN	EUR	324,375.21	0.04	100,000	IMERYSA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	105,619.06	0.01
100,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	103,101.65	0.01	300,000	KERING SA 0.750% 13/05/2028 EMTN	EUR	311,566.14	0.04
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	211,562.30	0.03	300,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	317,807.60	0.04
600,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	641,335.97	0.08	3,300,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	3,501,965.54	0.44
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	103,591.48	0.01	1,000,000	LA POSTE SA 1.375% 21/04/2032 EMTN	EUR	1,076,811.80	0.13
700,000	DANONE SA 0.395% 10/06/2029 EMTN	EUR	709,284.28	0.09	2,800,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	3,048,622.19	0.38
800,000	ELO SACA 2.375% 25/04/2025 EMTN	EUR	857,891.74	0.11	500,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.375% 11/02/2031	EUR	505,764.51	0.06
600,000	ELO SACA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	662,381.29	0.08	200,000	MUTUELLE ASSURANCE DES COMMERCANTS ET INDUSTRIELS DE FRANCE ET DES CADRES ET SAL 21/06/2052 FRN	EUR	201,244.58	0.02
700,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	707,987.43	0.09	100,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	118,784.02	0.01
1,000,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.500% 05/06/2028 EMTN	EUR	1,025,835.01	0.13	300,000	ORANGE SA 1.250% 07/07/2027 EMTN	EUR	319,047.61	0.04
400,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	407,598.43	0.05	300,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	325,193.94	0.04
770,000	FAURECIA SE 3.750% 15/06/2028	EUR	801,358.66	0.10	200,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	214,987.22	0.03
850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/02/2026	EUR	867,131.09	0.11	500,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	553,506.63	0.07
1,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2023	EUR	1,313,291.42	0.16	600,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	675,896.77	0.08
750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2025	EUR	764,521.42	0.09	600,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	614,479.00	0.08
430,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2031	EUR	423,385.04	0.05	400,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	425,627.62	0.05
542,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2026	EUR	560,147.27	0.07	600,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 21/06/2024	EUR	610,186.00	0.08
375,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	389,401.20	0.05	2,600,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	2,738,976.50	0.34
1,199,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2026	EUR	1,252,186.80	0.15	100,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	107,573.29	0.01
1,090,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2029	EUR	1,141,144.13	0.14	3,000,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	3,188,133.90	0.40
500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2040	EUR	489,351.02	0.06	500,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	580,183.54	0.07
100,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2072	EUR	77,157.71	0.01	2,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.700% 15/10/2060 EMTN	EUR	1,699,721.68	0.21
850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2028	EUR	905,798.11	0.11	800,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	727,606.74	0.09
400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2052	EUR	381,007.90	0.05	3,200,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	3,459,911.01	0.44
451,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/11/2028	EUR	481,073.60	0.06	400,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	465,895.54	0.06
450,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2027	EUR	484,302.45	0.06	300,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 12/06/2030	EUR	308,924.05	0.04
399,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	424,087.57	0.05	1,000,000	SOCIETE NATIONALE SNCF SA 0.625% 17/04/2030 EMTN	EUR	1,032,043.07	0.13
386,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2034	EUR	430,237.33	0.05	400,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.375% 04/12/2031 EMTN	EUR	415,075.95	0.05
814,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	908,442.86	0.11	300,000	WPP FINANCE SA 2.375% 19/05/2027 EMTN	EUR	335,123.79	0.04
600,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	681,896.88	0.08				<b>71,179,583.16</b>	<b>8.77</b>
390,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2050	EUR	451,851.18	0.06		<b>Nizozemsko</b>			
473,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	491,980.54	0.06	584,000	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV 0.125% 21/09/2028 EMTN	EUR	574,031.44	0.07
160,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	201,041.66	0.02	447,000	AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS BV 0.800% 06/10/2028	EUR	449,245.20	0.06
220,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	266,423.35	0.03	300,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	311,737.82	0.04
614,581	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	660,261.07	0.08	2,115,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	2,133,565.15	0.26
450,926	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	579,091.57	0.07	3,200,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	3,337,554.69	0.41
820,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/05/2024	EUR	882,945.80	0.11	3,850,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	4,027,070.01	0.50
700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	853,758.89	0.11	100,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	104,485.07	0.01
750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	891,363.55	0.11	800,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 01/10/2046 FRN EMTN	EUR	910,988.85	0.11
					190,000	ASML HOLDING NV 0.250% 25/02/2030	EUR	188,899.44	0.02
					500,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	543,979.08	0.07
					200,000	ASR NEDERLAND NV 02/05/2049 FRN	EUR	224,428.99	0.03

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2021 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
300,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	334,872.27	0.04	300,000	NIBC BANK NV 0.250% 09/09/2026 EMTN	EUR	298,474.08	0.04
100,000	CITYCON TREASURY BV 1.625% 12/03/2028 EMTN	EUR	102,090.88	0.01	100,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	102,873.83	0.01
100,000	CTP BV 0.625% 27/11/2023 EMTN	EUR	101,288.18	0.01	100,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	102,069.51	0.01
637,000	CTP BV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	639,234.14	0.08	500,000	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES NEDERLAND BV 0.750% 19/05/2030	EUR	512,686.60	0.06
266,000	CTP NV 1.500% 27/09/2031 EMTN	EUR	263,202.35	0.03	300,000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.750% 26/01/2028 EMTN	EUR	298,146.77	0.04
466,000	DANFOSS FINANCE I BV 0.375% 28/10/2028 EMTN	EUR	462,329.12	0.06	100,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	110,380.56	0.01
199,000	DANFOSS FINANCE II BV 0.750% 28/04/2031 EMTN	EUR	198,541.45	0.02	902,000	STELLANTIS NV 3.375% 07/07/2023	EUR	950,056.54	0.12
100,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	100,702.78	0.01	300,000	STELLANTIS NV 3.875% 05/01/2026	EUR	342,689.49	0.04
500,000	DE VOLKSBANK NV 0.375% 03/03/2028 EMTN	EUR	494,262.03	0.06	1,477,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	1,496,654.91	0.18
600,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	629,567.01	0.08	700,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	723,187.00	0.09
100,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	102,613.20	0.01	1,133,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,187,387.95	0.15
200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	210,263.80	0.03	1,990,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	2,097,175.73	0.26
300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	320,699.47	0.04	1,970,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 30/11/2040 EMTN	EUR	1,785,537.99	0.22
130,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	127,416.99	0.02	1,300,000	TENNET HOLDING BV 0.750% 26/06/2025 EMTN	EUR	1,341,164.70	0.17
200,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.250% 01/02/2031	EUR	203,226.92	0.03	1,189,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	1,236,550.37	0.15
358,000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15/07/2031	EUR	342,415.04	0.04	1,900,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,988,119.87	0.25
200,000	ELM BV FOR FIRMENICH INTERNATIONAL SA FRN PERP	EUR	215,012.95	0.03	2,159,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	2,333,788.71	0.29
730,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	783,837.50	0.10	600,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	684,565.90	0.08
1,600,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	1,621,787.09	0.20	400,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	422,204.95	0.05
1,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	1,041,872.16	0.13	115,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 29/04/2028 EMTN	EUR	122,773.02	0.02
100,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.000% 22/04/2027	EUR	104,857.47	0.01	300,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.750% 25/03/2030	EUR	336,347.75	0.04
100,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22/04/2032	EUR	109,832.57	0.01	400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	410,035.93	0.05
191,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.750% 06/09/2029 EMTN	EUR	186,389.39	0.02	100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	106,706.56	0.01
300,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 03/03/2027 EMTN	EUR	311,163.66	0.04	200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.125% 22/03/2030 EMTN	EUR	223,966.38	0.03
500,000	HEINEKEN NV 1.000% 04/05/2026 EMTN	EUR	522,600.36	0.06	100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	105,412.83	0.01
400,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	437,164.24	0.05	300,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.000% 23/02/2026	EUR	302,625.00	0.04
300,000	ING GROEP NV 13/11/2030 FRN	EUR	303,821.87	0.04				<b>55,692,420.75</b>	<b>6.86</b>
1,165,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	1,178,338.87	0.15	<b>Německo</b>				
340,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	343,749.43	0.04	100,000	ADIDAS AG 0.625% 10/09/2035	EUR	99,403.60	0.01
635,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.500% 22/05/2026	EUR	649,657.50	0.08	195,000	ALBEMARLE NEW HOLDING GMBH 1.625% 25/11/2028	EUR	208,718.79	0.03
1,000,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.375% 02/05/2028	EUR	1,073,981.02	0.13	65,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027 EMTN	EUR	68,298.66	0.01
496,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 2.000% 30/03/2030 EMTN	EUR	561,265.42	0.07	900,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 05/04/2024	EUR	916,378.29	0.11
500,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	506,144.34	0.06	510,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/05/2035	EUR	510,372.30	0.06
2,000,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 0.500% 26/04/2051 EMTN	EUR	1,956,283.44	0.24	293,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/05/2036	EUR	290,498.39	0.04
2,200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBAK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	2,318,090.41	0.29	333,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2026	EUR	342,657.60	0.04
180,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	182,859.24	0.02	650,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2030	EUR	666,914.66	0.08
108,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2038	EUR	104,309.13	0.01	350,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2050	EUR	323,362.52	0.04
100,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2052	EUR	89,809.10	0.01	61,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2050	EUR	57,087.67	0.01
350,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2030	EUR	354,924.01	0.04	1,080,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2027	EUR	1,126,973.24	0.14
800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	826,134.55	0.10	299,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2029	EUR	313,684.58	0.04
200,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/01/2040	EUR	211,088.81	0.03	910,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/08/2028	EUR	953,668.14	0.12
524,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	560,638.51	0.07	900,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2025	EUR	936,657.17	0.12
303,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	316,504.71	0.04	1,312,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2026	EUR	1,377,342.35	0.17
247,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	252,714.65	0.03	600,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2028	EUR	637,816.46	0.08
230,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	370,593.60	0.05	240,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/08/2027	EUR	254,454.38	0.03
200,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	340,760.80	0.04	471,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	595,727.93	0.07
314,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	498,833.20	0.06	2,500,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 04/09/2022	EUR	2,551,466.90	0.31
216,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	297,106.45	0.04	900,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	952,792.62	0.12
					2,700,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.750% 04/07/2022	EUR	2,750,225.78	0.34
					310,000	BUNDESREPUBLIC DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	475,662.09	0.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.



## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2021 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
320,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 15/08/2046	EUR	501,611.93	0.06	100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 04/06/2025	EUR	102,912.04	0.01
230,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.250% 04/07/2042	EUR	380,215.13	0.05	200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN GMTN	EUR	202,331.98	0.02
300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	485,559.00	0.06	200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 24/03/2027 FRN GMTN	EUR	199,633.61	0.02
310,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	506,433.70	0.06	100,000	BANCO DE SABADELL SA 1.625% 07/03/2024 EMTN	EUR	103,923.18	0.01
220,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	414,297.73	0.05	100,000	BANCO SANTANDER SA 0.200% 11/02/2028 EMTN	EUR	99,185.44	0.01
427,199	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.500% 04/01/2031	EUR	662,276.92	0.08	200,000	BANCO SANTANDER SA 0.250% 19/06/2024 EMTN	EUR	202,279.08	0.02
67,000	COMMERZBANK AG 0.500% 04/12/2026 EMTN	EUR	67,955.47	0.01	200,000	BANCO SANTANDER SA 24/06/2029 FRN EMTN	EUR	200,500.92	0.02
78,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	83,949.29	0.01	300,000	CAIXABANK SA 0.375% 03/02/2025 EMTN	EUR	303,938.14	0.04
950,000	CONTINENTAL AG 2.500% 27/08/2026 EMTN	EUR	1,053,027.86	0.13	300,000	CAIXABANK SA 0.750% 09/07/2026	EUR	308,017.68	0.04
526,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	542,642.99	0.07	300,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	304,767.45	0.04
218,000	COVESTRO AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	232,662.95	0.03	100,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	98,724.71	0.01
200,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN PERP	EUR	204,750.00	0.03	300,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	306,922.14	0.04
103,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.500% 09/04/2027 EMTN	EUR	105,992.87	0.01	100,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	103,288.12	0.01
380,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.375% 16/04/2040 EMTN	EUR	404,743.56	0.05	300,000	CAIXABANK SA 1.125% 27/03/2026 EMTN	EUR	313,078.70	0.04
4,000,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.010% 23/02/2026	EUR	4,000,475.64	0.49	100,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	104,271.76	0.01
2,300,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.750% 26/09/2024	EUR	2,356,257.08	0.29	100,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	105,310.57	0.01
100,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.750% 09/12/2049 EMTN	EUR	104,312.85	0.01	200,000	CAIXABANK SA 18/06/2031 FRN EMTN	EUR	202,474.11	0.02
275,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.250% 29/03/2039 EMTN	EUR	321,537.47	0.04	100,000	CAIXABANK SA 2.375% 01/02/2024 EMTN	EUR	105,749.00	0.01
400,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	430,979.42	0.05	3,150,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL ZCP 30/04/2027 EMTN	EUR	3,172,819.07	0.40
300,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	310,427.00	0.04	100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 04/12/2034	EUR	99,741.20	0.01
200,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	213,288.72	0.03	100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.375% 27/06/2024 EMTN	EUR	101,335.18	0.01
400,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	417,917.11	0.05	100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	101,520.13	0.01
150,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	158,666.99	0.02	1,070,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.100% 30/04/2031	EUR	1,041,361.87	0.14
3,300,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.010% 05/05/2027 EMTN	EUR	3,357,451.98	0.41	697,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 30/07/2024	EUR	711,525.48	0.09
1,800,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.375% 24/05/2024	EUR	1,826,632.96	0.23	488,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.450% 31/10/2022	EUR	493,652.27	0.06
4,500,000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK ZCP 30/06/2031 EMTN	EUR	4,484,381.45	0.54	600,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.500% 30/04/2030	EUR	613,240.30	0.08
740,000	LANXESS AG ZCP 08/09/2027 EMTN	EUR	729,410.47	0.09	164,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.800% 30/07/2027	EUR	172,598.48	0.02
500,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.500% 16/07/2028 EMTN	EUR	510,163.14	0.06	113,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 31/10/2050	EUR	103,883.26	0.01
300,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031 EMTN	EUR	313,161.24	0.04	350,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.200% 31/10/2040	EUR	359,746.62	0.04
900,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	925,961.25	0.11	1,505,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	1,644,649.54	0.21
200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	218,260.89	0.03	600,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 30/04/2029	EUR	660,994.26	0.08
400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	461,564.24	0.06	245,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 31/10/2027	EUR	267,954.02	0.03
2,150,000	NRW BANK 0.375% 17/11/2026 EMTN	EUR	2,215,766.63	0.27	804,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.500% 30/04/2027	EUR	879,293.41	0.11
1,000,000	NRW BANK 0.875% 10/11/2025 EMTN	EUR	1,048,655.90	0.13	460,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	493,702.86	0.06
100,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	101,111.02	0.01	600,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.850% 30/07/2035	EUR	688,156.98	0.08
1,900,000	SCHAEFFLER AG 2.750% 12/10/2025 EMTN	EUR	2,023,185.55	0.25	900,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	992,832.43	0.12
195,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	203,952.82	0.03	700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	772,546.90	0.10
200,000	VANTAGE TOWERS AG 0.375% 31/03/2027 EMTN	EUR	199,919.61	0.02	700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.350% 30/07/2033	EUR	842,227.34	0.10
300,000	VONOVIA SE 0.250% 01/09/2028 EMTN	EUR	294,672.79	0.04	587,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	803,937.99	0.10
400,000	VONOVIA SE 0.375% 16/06/2027 EMTN	EUR	400,349.69	0.05	160,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	245,708.41	0.03
700,000	VONOVIA SE 0.625% 14/12/2029 EMTN	EUR	699,762.27	0.09	500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.800% 30/04/2024	EUR	555,749.23	0.07
500,000	VONOVIA SE 0.750% 01/09/2032 EMTN	EUR	487,388.85	0.06	330,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	494,160.95	0.06
200,000	ZF FINANCE GMBH 2.750% 25/05/2027 EMTN	EUR	207,218.29	0.03	821,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	906,111.90	0.11
800,000	ZF FINANCE GMBH 3.000% 21/09/2025 EMTN	EUR	842,000.00	0.10	355,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	647,556.26	0.08
			<b>51,921,116.84</b>	<b>6.40</b>	510,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	795,898.14	0.10
					100,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	106,455.02	0.01
							<b>31,941,027.10</b>	<b>3.94</b>	
	<b>Španělsko</b>					<b>Itálie</b>			
1,000,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.550% 31/10/2031	EUR	996,086.21	0.12	224,000	ACEA SPA 0.250% 28/07/2030 EMTN	EUR	217,080.72	0.03
2,300,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	2,350,121.42	0.30	169,000	FCA BANK SPA/IRELAND ZCP 16/04/2024 EMTN	EUR	169,126.31	0.02
3,500,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	3,723,306.58	0.47	143,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.125% 16/11/2023 EMTN	EUR	143,574.38	0.02
2,612,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.827% 30/07/2027	EUR	2,734,844.76	0.35	525,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 13/09/2024 EMTN	EUR	532,230.96	0.07
					785,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 18/09/2023 EMTN	EUR	793,145.21	0.10

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.



## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2021 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
2,040,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	2,089,267.16	0.26	1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027 EMTN	EUR	1,057,340.12	0.13
1,000,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 1.125% 09/07/2026 EMTN	EUR	1,051,520.99	0.13	500,000	COCA-COLA CO/THE 1.250% 08/03/2031	EUR	532,801.10	0.07
660,000	HERA SPA 0.875% 05/07/2027 EMTN	EUR	684,324.05	0.08	800,000	COMCAST CORP 0.750% 20/02/2032	EUR	807,087.55	0.10
2,300,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	2,457,399.35	0.29	165,000	EMERSON ELECTRIC CO 1.250% 15/10/2025 EMTN	EUR	173,218.34	0.02
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 04/03/2029 FRN EMTN	EUR	223,904.99	0.03	843,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	948,208.71	0.12
635,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.000% 19/11/2026 EMTN	EUR	655,001.58	0.08	311,000	EQUINIX INC 1.000% 15/03/2033	EUR	309,118.29	0.04
465,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 04/07/2029 EMTN	EUR	500,558.74	0.06	880,000	EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING 0.600% 16/06/2028 EMTN	EUR	884,837.00	0.11
150,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	160,715.27	0.02	188,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 0.250% 26/01/2028 EMTN	EUR	185,039.84	0.02
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.125% 26/05/2025 EMTN	EUR	321,666.52	0.04	300,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.000% 18/03/2033 EMTN	EUR	300,608.95	0.04
347,000	ITALGAS SPA 0.250% 24/06/2025 EMTN	EUR	349,234.84	0.04	1,100,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 30/04/2024 FRN EMTN	EUR	1,102,289.11	0.14
668,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.350% 01/02/2025	EUR	679,001.98	0.08	700,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	701,929.52	0.09
800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.500% 01/02/2026	EUR	815,872.20	0.10	200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	207,417.42	0.03
1,634,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.650% 15/10/2023	EUR	1,668,882.35	0.21	975,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	1,032,124.45	0.13
1,490,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.900% 01/04/2031	EUR	1,501,673.35	0.19	190,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	206,151.44	0.03
1,800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.950% 15/03/2023	EUR	1,836,080.30	0.23	300,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	321,862.45	0.04
1,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.350% 01/04/2030	EUR	1,055,125.42	0.13	600,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	623,650.62	0.08
350,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 01/03/2036	EUR	360,220.87	0.04	400,000	JPMORGAN CHASE & CO 18/05/2028 FRN EMTN	EUR	428,994.68	0.05
752,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/05/2025	EUR	794,463.70	0.10	355,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/02/2028 FRN EMTN	EUR	356,005.65	0.04
1,543,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.600% 01/06/2026	EUR	1,651,841.45	0.20	100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.375% 09/04/2024	EUR	101,637.61	0.01
150,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.700% 01/09/2051	EUR	146,330.77	0.02	336,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.500% 25/05/2029 EMTN	EUR	339,064.32	0.04
566,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.750% 01/07/2024	EUR	596,851.66	0.07	500,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	523,582.82	0.06
400,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.800% 01/03/2041	EUR	417,523.29	0.05	300,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	317,930.44	0.04
2,250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.000% 01/02/2028	EUR	2,480,286.74	0.30	200,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	209,851.28	0.03
840,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	953,644.73	0.12	1,000,000	MORGAN STANLEY 29/10/2027 FRN	EUR	1,005,952.80	0.12
325,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.450% 01/09/2050	EUR	373,062.95	0.05	100,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	101,506.17	0.01
340,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	408,567.87	0.05	845,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 04/10/2028 GMTN	EUR	841,709.44	0.10
130,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.800% 01/03/2067	EUR	153,094.61	0.02	623,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027 GMTN	EUR	628,323.39	0.08
1,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.000% 01/08/2029	EUR	1,185,503.64	0.15	200,000	PEPSICO INC 0.400% 09/10/2032	EUR	195,575.41	0.02
370,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	486,501.30	0.06	230,000	PEPSICO INC 0.500% 06/05/2028 EMTN	EUR	234,940.84	0.03
407,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	558,559.97	0.07	200,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	197,210.68	0.02
338,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	539,628.64	0.07	300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	381,809.20	0.05
556,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	813,673.27	0.10	125,000	PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06/02/2028	EUR	125,810.38	0.02
530,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	827,825.45	0.10	100,000	PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.500% 16/02/2032	EUR	97,077.10	0.01
100,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.000% 08/09/2027 EMTN	EUR	102,750.35	0.01	300,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.875% 01/10/2031	EUR	305,700.12	0.04
312,000	UNICREDIT SPA 05/07/2029 FRN EMTN	EUR	315,623.98	0.04	100,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	110,845.58	0.01
200,000	UNICREDIT SPA 0.850% 19/01/2031 EMTN	EUR	197,193.40	0.02	414,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.375% 22/03/2029	EUR	411,269.25	0.05
200,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	206,119.99	0.03	613,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	634,525.54	0.08
			<b>31,474,655.30</b>	<b>3.88</b>	416,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.125% 19/09/2035	EUR	412,445.98	0.05
					600,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	633,016.99	0.08
								<b>22,594,270.43</b>	<b>2.78</b>
						<b>Nadnárodní a mezinárodní společnosti</b>			
	<b>Spojené státy americké</b>				400,000	EUROFIMA 0.100% 20/05/2030 EMTN	EUR	398,106.70	0.05
800,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	856,638.54	0.11	2,665,000	EUROFIMA 0.150% 10/10/2034 EMTN	EUR	2,559,738.44	0.32
545,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	586,047.32	0.07	2,580,000	EUROFIMA 0.250% 09/02/2024 EMTN	EUR	2,618,558.90	0.32
125,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	151,777.44	0.02	940,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	962,391.82	0.12
810,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	821,097.48	0.10	2,950,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.000% 14/11/2042	EUR	3,262,059.97	0.40
500,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	517,585.27	0.06	4,500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	4,872,992.58	0.61
1,300,000	BANK OF AMERICA CORP 24/08/2028 FRN EMTN	EUR	1,312,886.45	0.15	1,850,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	2,257,977.41	0.28
200,000	BANK OF AMERICA CORP 31/03/2029 FRN EMTN	EUR	240,086.33	0.03					
100,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500% 15/03/2038	EUR	119,681.02	0.01					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2021 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
2,100,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	2,134,692.11	0.26	100,000	HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.750% 03/06/2027	EUR	101,128.00	0.01
			<b>19,066,517.93</b>	<b>2.36</b>	300,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.200% 18/10/2030	EUR	303,460.61	0.04
	<b>Rakousko</b>				85,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.550% 22/04/2041	EUR	83,243.02	0.01
200,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2031	EUR	199,625.61	0.02	265,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	282,699.47	0.03
100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/10/2040	EUR	91,132.20	0.01	250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.100% 15/05/2029	EUR	272,991.86	0.03
368,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/04/2027	EUR	386,739.21	0.05	192,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	215,148.72	0.03
256,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/02/2028	EUR	273,514.37	0.03	85,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/05/2050	EUR	97,873.85	0.01
52,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/03/2051	EUR	53,562.12	0.01	95,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	121,169.11	0.01
170,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	180,559.27	0.02	160,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	193,446.96	0.02
193,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	207,098.08	0.03	100,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	109,906.20	0.01
100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	122,211.50	0.02	57,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.900% 20/03/2023	EUR	60,820.15	0.01
273,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.650% 21/10/2024	EUR	292,419.51	0.04	400,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	402,766.16	0.05
367,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	385,817.60	0.05	1,000,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 2.375% 10/09/2025	EUR	1,090,665.29	0.14
50,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.100% 20/09/2117	EUR	80,497.58	0.01	100,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 2.875% 15/01/2026	EUR	110,691.83	0.01
443,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	699,864.41	0.09	170,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.500% 22/09/2029	EUR	169,033.35	0.02
29,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	60,028.39	0.01	123,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.000% 22/09/2033	EUR	122,323.67	0.02
220,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	349,476.53	0.04				<b>8,486,262.74</b>	<b>1.05</b>
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	101,573.77	0.01		<b>Belgie</b>			
500,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	519,004.50	0.06	500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	598,027.25	0.07
400,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	405,096.64	0.05	200,000	BELFIUS BANK SA 0.010% 15/10/2025 EMTN	EUR	200,152.53	0.02
900,000	ERSTE GROUP BANK AG 16/11/2028 FRN EMTN	EUR	887,389.39	0.11	175,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.100% 22/06/2030	EUR	177,120.20	0.02
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 22/01/2025 EMTN	EUR	101,017.71	0.01	98,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.400% 22/06/2040	EUR	94,132.89	0.01
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.000% 04/12/2023 EMTN	EUR	102,660.93	0.01	263,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.500% 22/10/2024	EUR	272,193.09	0.03
200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	214,408.71	0.03	50,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.650% 22/06/2071	EUR	41,502.83	0.01
900,000	VERBUND AG 0.900% 01/04/2041	EUR	904,744.90	0.11	679,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	725,584.40	0.09
4,100,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	4,327,090.35	0.53	345,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	369,316.05	0.05
100,000	VOESTALPINE AG 2.250% 14/10/2021 EMTN	EUR	99,991.48	0.01	325,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	354,991.30	0.04
			<b>11,045,524.76</b>	<b>1.36</b>	180,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	211,830.99	0.03
	<b>Dánsko</b>				140,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.700% 22/06/2050	EUR	168,492.37	0.02
600,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30/06/2027	EUR	606,908.41	0.07	125,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	152,941.70	0.02
100,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	101,064.50	0.01	332,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	348,942.82	0.04
300,000	JYSKE BANK AS 15/10/2025 FRN EMTN	EUR	303,189.68	0.04	324,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	535,162.09	0.07
1,300,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	1,308,557.37	0.16	250,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	416,782.56	0.05
2,930,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 05/07/2028 EMTN	EUR	3,092,468.41	0.38	750,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	786,647.66	0.10
3,700,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	3,894,717.24	0.49	325,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	399,515.76	0.05
800,000	ORSTED AS 09/12/3019 FRN	EUR	824,184.98	0.10	475,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	771,274.00	0.10
500,000	ORSTED AS 24/11/3017 FRN	EUR	523,802.70	0.06	900,000	KBC GROUP NV 03/12/2029 FRN EMTN	EUR	903,493.19	0.11
			<b>10,654,893.29</b>	<b>1.31</b>	500,000	KBC GROUP NV 07/12/2031 FRN EMTN	EUR	497,173.34	0.06
	<b>Irsko</b>				300,000	KBC GROUP NV 0.750% 31/05/2031 EMTN	EUR	299,748.22	0.04
200,000	AIB GROUP PLC 1.250% 28/05/2024 EMTN	EUR	206,925.10	0.03	100,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	106,623.87	0.01
573,000	AIB GROUP PLC 17/11/2027 FRN EMTN	EUR	575,269.95	0.07				<b>8,431,649.11</b>	<b>1.04</b>
100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 08/07/2024 FRN EMTN	EUR	101,451.55	0.01		<b>Lucembursko</b>			
113,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 10/05/2027 FRN EMTN	EUR	112,577.38	0.01	300,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	316,892.82	0.04
100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	102,843.79	0.01	200,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	213,553.04	0.03
1,036,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC ZCP 06/09/2025	EUR	1,037,107.86	0.14					
406,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.875% 06/05/2033	EUR	403,728.82	0.05					
2,000,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	2,109,634.40	0.27					
100,000	FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC 0.875% 01/10/2031 EMTN	EUR	99,355.64	0.01					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2021 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
635,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	677,247.99	0.08	190,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	198,632.94	0.02
200,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 1.800% 18/09/2049	EUR	210,774.79	0.03				<b>7,374,626.17</b>	<b>0.91</b>
200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA FRN PERP EMTN	EUR	197,000.00	0.02		<b>Finsko</b>			
200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	EUR	193,468.25	0.02	75,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15/04/2052	EUR	65,720.40	0.01
100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	105,558.39	0.01	50,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.250% 15/09/2040	EUR	48,517.19	0.01
300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	325,347.77	0.04	176,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2026	EUR	184,193.27	0.02
115,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.125% 01/12/2027 EMTN	EUR	120,416.42	0.01	190,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	204,297.94	0.03
225,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERP	EUR	235,406.25	0.03	137,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	153,166.23	0.02
100,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 23/04/2031	EUR	97,000.74	0.01	200,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	206,852.87	0.03
175,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 29/11/2026 EMTN	EUR	177,988.26	0.02	100,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	144,533.68	0.02
182,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.625% 19/01/2033 EMTN	EUR	174,417.62	0.02	121,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	146,443.74	0.02
500,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	587,440.55	0.07	116,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	136,393.61	0.02
170,000	LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14/01/2031 EMTN	EUR	164,470.80	0.02	2,400,000	KUNTARAHOITUS OYJ 0.750% 07/09/2027 EMTN	EUR	2,534,161.58	0.30
600,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	631,730.60	0.08	100,000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875% 26/05/2028 EMTN	EUR	101,489.12	0.01
2,000,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15/10/2028	EUR	2,011,203.30	0.26	500,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.125% 01/07/2024 EMTN	EUR	504,963.56	0.06
900,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.750% 15/10/2032	EUR	905,891.38	0.12	850,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	880,515.07	0.11
68,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	74,865.98	0.01	411,000	SAMPO OYJ 03/09/2052 FRN EMTN	EUR	436,748.06	0.05
138,000	SEGRE CAPITAL SARL 0.500% 22/09/2031	EUR	135,062.89	0.02	100,000	SAMPO OYJ 23/05/2049 FRN	EUR	114,007.79	0.01
100,000	SELP FINANCE SARL 1.500% 20/12/2026	EUR	105,211.08	0.01	100,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	104,018.68	0.01
100,000	SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG SA 30/04/2050 FRN	EUR	109,998.29	0.01	210,000	STORA ENSO OYJ 0.625% 02/12/2030 EMTN	EUR	210,118.77	0.03
204,000	TYCO ELECTRONICS GROUP SA ZCP 16/02/2029	EUR	198,162.81	0.02	320,000	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 19/11/2028 EMTN	EUR	314,635.95	0.04
			<b>7,969,110.02</b>	<b>0.98</b>				<b>6,490,777.51</b>	<b>0.80</b>
	<b>Velká Británie</b>					<b>Švédsko</b>			
800,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	888,423.38	0.12	100,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	103,174.89	0.01
500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.125% 12/04/2029	EUR	524,028.54	0.06	400,000	ESSITY AB 0.500% 03/02/2030	EUR	400,016.48	0.05
200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.875% 18/03/2030	EUR	220,765.17	0.03	1,300,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	1,338,484.07	0.17
200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	210,581.44	0.03	100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.125% 29/01/2027 EMTN	EUR	102,196.97	0.01
400,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	415,621.87	0.05	100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	105,666.24	0.01
300,000	FCE BANK PLC 1.615% 11/05/2023 EMTN	EUR	305,685.67	0.04	1,700,000	SBAB BANK AB 0.500% 13/05/2025 EMTN	EUR	1,740,635.20	0.22
300,000	HSBC HOLDINGS PLC 24/09/2029 FRN	EUR	298,758.54	0.04	200,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.125% 18/06/2024 EMTN	EUR	202,407.99	0.02
100,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 0.375% 28/01/2025 EMTN	EUR	101,358.67	0.01	107,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.000% 15/04/2025 EMTN	EUR	111,479.83	0.01
205,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	225,887.95	0.03	1,129,000	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON 1.00% 26/05/2029 EMTN	EUR	1,136,272.58	0.14
300,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 15/01/2024 FRN EMTN	EUR	303,177.68	0.04	115,000	TELIA CO AB 2.125% 20/02/2034 EMTN	EUR	131,856.80	0.02
100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.250% 22/07/2025	EUR	101,024.74	0.01				<b>5,372,191.05</b>	<b>0.66</b>
100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 19/04/2023 EMTN	EUR	101,599.78	0.01		<b>Litva</b>			
100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	104,823.60	0.01	1,267,000	AB IGNITIS GRUPE 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	1,383,705.79	0.17
100,000	NATWEST GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	104,781.79	0.01	1,700,000	AB IGNITIS GRUPE 2.000% 07/14/2027 EMTN	EUR	1,862,185.22	0.23
402,000	NATWEST GROUP PLC 14/09/2032 FRN EMTN	EUR	400,805.67	0.05				<b>3,245,891.01</b>	<b>0.40</b>
155,000	NATWEST GROUP PLC 26/02/2030 FRN EMTN	EUR	154,917.26	0.02		<b>Japonsko</b>			
558,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 18/06/2026 EMTN	EUR	555,635.34	0.07	1,300,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.336% 19/04/2027	EUR	1,304,961.03	0.17
200,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	219,261.26	0.03	500,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.541% 23/10/2028	EUR	503,303.24	0.06
600,000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.500% 14/10/2028 EMTN	EUR	603,499.83	0.07	600,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	627,187.66	0.08
215,000	STANDARD CHARTERED PLC 09/09/2030 FRN	EUR	227,353.77	0.03	400,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	440,908.83	0.05
200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.375% 27/07/2029 EMTN	EUR	196,005.91	0.02	100,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	119,621.47	0.01
500,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	514,065.89	0.06				<b>2,995,982.23</b>	<b>0.37</b>
200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 24/10/2023 EMTN	EUR	205,496.36	0.03		<b>Švýcarsko</b>			
185,000	VODAFONE GROUP PLC 0.900% 24/11/2026 EMTN	EUR	192,433.12	0.02	1,020,000	UBS AG/LONDON 0.010% 31/03/2026 EMTN	EUR	1,017,468.31	0.13
					1,400,000	UBS AG/LONDON 0.500% 31/03/2031 EMTN	EUR	1,388,152.47	0.17

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2021 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
400,000	UBS GROUP AG 29/01/2026 FRN EMTN	EUR	402,578.46	0.05
			<b>2,808,199.24</b>	<b>0.35</b>
<b>Chile</b>				
1,010,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	1,007,621.94	0.12
1,000,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 29/01/2040	EUR	966,250.00	0.12
			<b>1,973,871.94</b>	<b>0.24</b>
<b>Portugalsko</b>				
600,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	619,199.72	0.08
1,000,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	1,117,393.10	0.14
80,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.250% 18/04/2034	EUR	96,657.48	0.01
			<b>1,833,250.30</b>	<b>0.23</b>
<b>Austrálie</b>				
430,000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.280% 21/10/2027 EMTN	EUR	483,903.49	0.06
600,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.450% 16/05/2029 EMTN	EUR	632,308.81	0.07
300,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	322,800.43	0.04
200,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	210,596.51	0.03
			<b>1,649,609.24</b>	<b>0.20</b>
<b>Norsko</b>				
700,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	703,726.08	0.09
300,000	DNB BANK ASA 0.250% 09/04/2024	EUR	304,235.54	0.04
100,000	NORSK HYDRO ASA 1.125% 11/04/2025	EUR	103,253.63	0.01
300,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 15/07/2027 FRN EMTN	EUR	299,177.45	0.04
100,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	103,143.06	0.01
			<b>1,513,535.76</b>	<b>0.19</b>
<b>Jersey</b>				
1,420,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	1,483,468.28	0.18
			<b>1,483,468.28</b>	<b>0.18</b>
<b>Singapur</b>				
975,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN GMTN	EUR	997,322.71	0.12
			<b>997,322.71</b>	<b>0.12</b>
<b>Island</b>				
200,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN GMTN	EUR	202,787.99	0.02
300,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	302,888.51	0.04
300,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	305,245.58	0.04
			<b>810,922.08</b>	<b>0.10</b>
<b>Kanada</b>				
320,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	354,459.60	0.05
100,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.500% 25/09/2027	EUR	107,634.16	0.01
320,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.900% 24/11/2023	EUR	333,403.36	0.04
			<b>795,497.12</b>	<b>0.10</b>
<b>Nový Zéland</b>				
248,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.200% 23/09/2027 EMTN	EUR	246,800.71	0.03
300,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024 GMTN	EUR	304,837.29	0.04
			<b>551,638.00</b>	<b>0.07</b>

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Mexiko</b>				
200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 0.750% 26/06/2027 EMTN	EUR	204,553.84	0.03
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	106,187.14	0.01
			<b>310,740.98</b>	<b>0.04</b>
<b>Slovensko</b>				
100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.375% 21/01/2027	EUR	109,517.55	0.01
130,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031	EUR	150,654.49	0.02
			<b>260,172.04</b>	<b>0.03</b>
<b>Slovinsko</b>				
100,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.500% 25/03/2035	EUR	113,226.58	0.01
			<b>113,226.58</b>	<b>0.01</b>
			<b>371,037,953.67</b>	<b>45.73</b>

### Portfolio cenných papírů celkem

**760,199,387.44 93.70**

### Finanční deriváty k 30/09/2021

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
<b>Měnové forwardy</b>				
9,755,092.50	CHF	8,983,187.86 EUR 19/10/2021	8,983,187.86	40,715.78
49,148,733.61	EUR	42,225,958.72 GBP 19/10/2021	49,148,733.61	35,646.71
2,384,614.10	USD	2,034,533.95 EUR 19/10/2021	2,034,533.95	22,423.31
225,647,610.49	CZK	8,878,457.25 EUR 19/10/2021	8,878,457.25	17,883.36
18,111,632.32	NOK	1,780,581.66 EUR 19/10/2021	1,780,581.66	8,943.88
24,020,449.42	EUR	178,556,563.24 DKK 19/10/2021	24,020,449.42	8,298.52
41,186,321.69	SEK	4,056,382.23 EUR 19/10/2021	4,056,382.23	4,986.68
15,660.24	EUR	397,919.48 CZK 19/10/2021	15,660.24	(28.06)
15,646,435.51	DKK	2,104,606.50 EUR 19/10/2021	2,104,606.50	(485.77)
2,086,889.22	GBP	2,449,088.60 EUR 19/10/2021	2,449,088.60	(21,824.08)
71,552,871.77	EUR	77,518,510.14 CHF 19/10/2021	71,552,871.77	(155,270.97)
28,933,799.26	EUR	295,193,145.94 SEK 19/10/2021	28,933,799.26	(175,094.49)
8,785,809.52	EUR	10,407,977.47 USD 19/10/2021	8,785,809.52	(192,064.44)
16,512,363.10	EUR	169,623,110.51 NOK 19/10/2021	16,512,363.10	(247,301.81)
			<b>229,256,524.97</b>	<b>(653,171.38)</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Finanční deriváty k 30/09/2021 (pokračování)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Úrokové futures</b>				
5	EURO-BUND FUTURE 08/12/2021	EUR	849,100.00	(12,350.00)
8	EURO-OAT FUTURE 08/12/2021	EUR	1,327,600.00	(22,800.00)
			<b>2,176,700.00</b>	<b>(35,150.00)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>				<b>(688,321.38)</b>

### Přehled čistých aktiv k 30/09/2021

		%
		ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>760,199,387.44</b>	<b>93.70</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>(688,321.38)</b>	<b>(0.08)</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>48,929,007.07</b>	<b>6.03</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>2,853,365.15</b>	<b>0.35</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>811,293,438.28</b>	<b>100.00</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	30/09/2021	EUR	984,711,733.82	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2020	EUR	779,393,976.32					
	30/09/2019	EUR	733,634,127.50					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2021		22,235	
					30/09/2020		21,716	
					30/09/2019		25,779	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2021	EUR	6,297.40	Distribution P (EUR)	30/09/2021		162,642	
	30/09/2020	EUR	5,930.32		30/09/2020		143,059	
	30/09/2019	EUR	5,793.45		30/09/2019		137,924	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2021	EUR	720.83	Distribution R (EUR)	30/09/2021		98	
	30/09/2020	EUR	682.94		30/09/2020		181	
	30/09/2019	EUR	671.22		30/09/2019		187	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2021	EUR	736.86	Distribution X (EUR)	30/09/2021		1,005	
	30/09/2020	EUR	693.95		30/09/2020		1,108	
	30/09/2019	EUR	677.96		30/09/2019		1,497	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2021	EUR	614.75	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2020	EUR	587.11		Distribution P (EUR)	14/12/2020	EUR	0.10
	30/09/2019	EUR	581.67		Distribution R (EUR)	14/12/2020	EUR	2.00
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2021	EUR	5,969.39	Distribution X (EUR)	14/12/2020	EUR	0.20	
	30/09/2020	EUR	5,587.87					
	30/09/2019	EUR	5,426.27					
Distribution P (EUR)	30/09/2021	EUR	2,002.01	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2020	EUR	1,896.87		Capitalisation I (EUR)	30/09/2021		0.88%
	30/09/2019	EUR	1,866.31		Capitalisation P (EUR)	30/09/2021		1.49%
Distribution R (EUR)	30/09/2021	EUR	2,028.89	Capitalisation R (EUR)	30/09/2021		0.88%	
	30/09/2020	EUR	1,912.67	Capitalisation X (EUR)	30/09/2021		2.29%	
	30/09/2019	EUR	1,873.54	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2021		0.28%	
Distribution X (EUR)	30/09/2021	EUR	286.37	Distribution P (EUR)	30/09/2021		1.49%	
	30/09/2020	EUR	273.69	Distribution R (EUR)	30/09/2021		0.88%	
	30/09/2019	EUR	271.55	Distribution X (EUR)	30/09/2021		2.28%	
<b>Počet akcií</b>				<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	30/09/2021		5.00%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2021		545					
	30/09/2020		699					
	30/09/2019		459					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2021		628,064					
	30/09/2020		479,454					
	30/09/2019		425,531					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2021		4,744					
	30/09/2020		1,268					
	30/09/2019		1,025					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2021		107,729					
	30/09/2020		91,237					
	30/09/2019		80,122					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 14).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

\*\* Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

## NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

## Finanční výkazy

## Výkaz čistých aktiv k 30/09/2021

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>950,415,870.78</b>
Subjekty kolektivního investování		950,415,870.78
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>1,190,059.20</b>
Futures		1,190,059.20
<b>Hotovost v bance</b>		<b>28,937,331.85</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>3,899,238.72</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>6,128,352.50</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>990,570,853.05</b>
<b>Bankovní kontokorenty</b>		<b>(47,335.34)</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(5,811,783.89)</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(5,859,119.23)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>984,711,733.82</b>

## Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2021

	Poznámky	
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(9,198,494.98)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(7,236,139.81)
Fixní servisní poplatek	6	(1,375,354.89)
Daň z úpisu	9	(50,417.20)
Bankovní úroky		(393,346.88)
Úroky ze swapů		(143,236.20)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(9,198,494.98)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia	2	36,871,524.06
Realizované zisky z finančních derivátů		19,157,559.39
Realizované ztráty z finančních derivátů		(12,967,211.52)
Realizované zisky z převodu měn		701,117.72
Realizované ztráty z převodu měn		(429,716.20)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		14,194,562.60
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		(47,354.77)
<b>Výsledek operací</b>		<b>48,281,986.30</b>
Úpisy		282,310,649.95
Zpětné odkupy		(125,259,583.91)
Distribuce		(15,294.84)
Čistá aktiva na začátku roku		779,393,976.32
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>984,711,733.82</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2021

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
208	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	27,441,995.36	2.79
84,480	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	189,121,152.00	19.21
305,612	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	190,634,431.29	19.35
14,161	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	138,595,266.71	14.07
51	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	12,685,040.52	1.29
35,837	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	128,755,173.60	13.08
1,489	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	9,246,347.53	0.94
45,625	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	4,142,293.75	0.42
781	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	9,339,830.61	0.95
702	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	3,860,761.32	0.39
154	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	950,243.58	0.10
27,641	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	18,245,824.10	1.85
61,178	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	41,339,809.94	4.20
48,288	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	24,678,065.28	2.51
180	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	1,930,519.80	0.20
94	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	67,947,181.84	6.90
1,577	NN (L) SOVEREIGN GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	15,607,458.61	1.58
			<b>884,521,395.84</b>	<b>89.83</b>
<b>Irsko</b>				
3,385	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	48,099,766.80	4.89
2,237	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	334,431.50	0.03
			<b>48,434,198.30</b>	<b>4.92</b>
<b>Nizozemsko</b>				
3,574	NN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE PACIFIC EQUITY FUND - Z DIS EUR	EUR	17,460,276.64	1.77
			<b>17,460,276.64</b>	<b>1.77</b>
			<b>950,415,870.78</b>	<b>96.52</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>950,415,870.78</b>	<b>96.52</b>

### Finanční deriváty k 30/09/2021

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
343	MSCI CHINA FREE INDEX FUTURE 17/12/2021	USD	14,688,373.10	(259,702.75)
(273)	MSCI EMERGING MARKETS 17/12/2021	USD	14,670,555.24	479,355.20
			<b>29,358,928.34</b>	<b>219,652.45</b>

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Úrokové futures</b>				
439	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2021	AUD	38,709,692.32	(751,240.87)
(261)	LONG GILT FUTURE 29/12/2021	GBP	38,002,246.93	1,220,601.41
(326)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2021	USD	37,020,282.37	501,046.21
			<b>113,732,221.62</b>	<b>970,406.75</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>				<b>1,190,059.20</b>

### Přehled čistých aktiv k 30/09/2021

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>950,415,870.78</b>	<b>96.52</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>1,190,059.20</b>	<b>0.12</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>28,937,331.85</b>	<b>2.94</b>
<b>Bankovní kontokorenty</b>	<b>(47,335.34)</b>	<b>0.00</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>4,215,807.33</b>	<b>0.42</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>984,711,733.82</b>	<b>100.00</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.



# Poznámky k finančním výkazům

## 1- VŠEOBECNÉ INFORMACE

NN (L) Patrimonial (dále jen „Fond“ nebo „Společnost“ nebo „SICAV“) je „investiční společnost s variabilním kapitálem“ („Société d'Investissement à Capital Variable“, „SICAV“), která byla založena dne 9. června 1986 na dobu neurčitou jako akciová společnost a podléhá části I lucemburského zákona ze dne 17. prosince 2010 o subjektech kolektivního investování, ve znění pozdějších předpisů. Společnost byla vytvořena k tomuto datu převodem fondu kolektivního investování Patrimonial, který byl založen v květnu roku 1960.

Zakládací listina a stanovy Společnosti byly zveřejněny v Úředním věstníku a na seznamu společností a sdružení (Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations) Lucemburského velkovévodství a jsou uloženy ve spisovně okresního soudu v Lucemburku, kde je možné do listin nahlédnout a po zaplacení správního poplatku z nich pořídit kopie.

Společnost je zapsána v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 24 401.

V současné době nabízí Společnost investorům následující třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizační akcie vyhrazené institucionálním investorům.
Capitalisation N	Kapitalizační akcie, které neplatí žádné srážky, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy akcií „N“ nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „N“ je stejný jako u třídy akcií „P“. U tohoto typu třídy akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Capitalisation P	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům.
Capitalisation P Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation R	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy akcií „R“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „R“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „R“ stejné jako u třídy akcií „P“.
Capitalisation R Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků, a které jsou denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy akcií „R“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „R“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „R“ stejné jako u třídy akcií „P“. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation X	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyšším poplatkem.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Z	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Distribution P	Dividendové akcie určené individuálním investorům.
Distribution P Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Název třídy akcií	Popis
Distribution R	Dividendové akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty Distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy akcií „R“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „R“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „R“ stejné jako u třídy akcií „P“.
Distribution R Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty Distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků, denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Nejsou vypláceny žádné retrocese ani srážky. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy akcií „R“ je nižší než u třídy akcií „P“. Fixní servisní poplatek u třídy akcií „R“ je stejný jako u třídy akcií „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy akcií „R“ stejné jako u třídy akcií „P“. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution X	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyšším poplatkem.

\* Cílem měnového zajištění (hedgingu) je zajistit zcela nebo zčásti hodnotu čistých aktiv v referenční měně podfondu nebo zajistit měnovou expozici určitých (ale ne nutně všech) aktiv příslušného podfondu buď do referenční měny měnově zajištěné třídy akcií nebo do alternativní měny. Obecně je úmyslem provést takové zajištění skrze využití různých finančních derivátů, včetně (mimo jiné) vstupu do měnových forwardových kontraktů OTC (mimoburzovních) a dohod o devizových swapech. Zisky a ztráty spojené s těmito zajišťovacími transakcemi budou alokovány příslušně měnově zajištěné třídě nebo třídám akcií.

K technikám využívaným k zajištění třídy akcií mohou patřit:

- i. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií a referenční měnou příslušného podfondu („zajištění základní měny“);
- ii. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantního podfondu a měny, v níž je denominována třída akcií („zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“);
- iii. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantní referenční hodnoty a měny, v níž je denominována třída akcií („zajištění referenční hodnoty na úrovni třídy akcií“);
- iv. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu, založené na korelaci mezi měnami, vyplývající z držby příslušného podfondu a měny, v níž je denominována třída akcií („zástupné zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“).

Ke dni 30. září 2021 byly použity pouze techniky „zajištění základní měny“ a „zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“.

Upozorňujeme investory, že některé podfondy Společnosti nenabízí všechny třídy akcií.

### Investiční strategie

Informujeme akcionáře, že podrobný popis investičních strategií všech podfondů naleznou v prospektu, který mohou obdržet u depozitní banky, v sídle Společnosti a v místních pobočkách nebo hlavních kontaktních místech zajišťujících clientský servis uvedených v této zprávě. Prospekt může být také zaslán komukoliv zdarma na vyžádání.

### Změny

Dne 19. srpna 2021 NN Group oznámila, že se dohodla na prodeji svého správce aktiv NN Investment Partners (NN IP) společnosti Goldman Sachs Group Inc. (Goldman Sachs). Dohoda navazuje na strategický přezkum NN IP, který byl vyhlášen 26. dubna 2021 a ve kterém se skupina NN zaměřila na vytváření dlouhodobých hodnot prospěšných pro všechny zúčastněné strany. Uzavření transakce podléhá obvyklým podmínkám, zejména nezbytným povolením regulátora a úřadu pro kontrolu hospodářské soutěže a konzultaci rady zaměstnanců NN IP v Nizozemsku. Uzavření transakce lze očekávat v prvním čtvrtletí roku 2022. Až do jejího uzavření budou NN IP a Goldman Sachs nadále vystupovat jako dva samostatné subjekty.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

### 2- PŘEHLED HLAVNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Finanční výkazy jsou připravovány s předpokladem trvalé existence společnosti a sestavovány v souladu s všeobecně uznávanými účetními zásadami a předpisy platnými v Lucembursku.

#### Převod měn

Účetní závěrka je sestavována vždy v účetní měně příslušného podfondu. Aktiva a pasíva vyjádřená v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se přepočtou na měnu příslušného podfondu podle kurzu platného v den závěrky.

Příjmy a výdaje vyjádřené v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se převedou na měnu příslušného podfondu v kurzu platném v den transakce.

Jednotlivé položky konsolidované závěrky odpovídají vždy součtu příslušných položek v účetních závěrkách jednotlivých podfondů, popř. přepočtených na EUR, které je konsolidační měnou Společnosti, a to podle směnného kurzu platného v den závěrky.

Ke dni 30. září 2021 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	1.6044	AUD
	1.4682	CAD
	1.0811	CHF
	25.3430	CZK
	7.4359	DKK
	0.8595	GBP
	3.7389	ILS
	129.3098	JPY
	10.1168	NOK
	10.1391	SEK
	1.1590	USD

#### Ocenění cenných papírů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

Převoditelné cenné papíry přijaté k oficiální kotaci nebo k obchodování na jiném regulovaném trhu se oceňují posledním známým kurzem. Pokud se tyto převoditelné cenné papíry obchodují na více trzích, provede se jejich ocenění posledním známým kurzem na hlavním trhu, na němž jsou tyto převoditelné cenné papíry kotovány.

Nekotované převoditelné cenné papíry a převoditelné cenné papíry, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů či na jiném regulovaném trhu, jakož i oficiálně kotované a obchodované cenné papíry, jejichž poslední známý kurz není reprezentativní, se oceňují na základě jejich pravděpodobné realizační hodnoty odhadnuté svědomitě a v dobré víře představenstvem SICAV nebo pod jeho vedením.

Nástroje peněžního trhu a další krátkodobé cenné papíry jsou oceňovány metodou lineárních odpisů za předpokladu, že tyto nástroje nebo cenné papíry měly původní nebo zbytkovou splatnost v době, kdy je Společnost nakoupila, kratší než 12 měsíců, a pokud se ukáže, že poslední známý kurz daného cenného papíru na hlavním trhu nelze považovat za reprezentativní. Investice v investičních fondech, a to jak kotovaných, tak nekotovaných, jsou oceněny na základě jejich poslední známé čisté hodnoty aktiv na akcii/podílový list.

Dluhopisy jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez alikvotních úrokových výnosů), s výjimkou dluhopisů, které jsou označeny v portfoliu cenných papírů jednotlivých podfondů. V případě dluhopisů se posledním známým kurzem rozumí poptávková cena.

Realizované zisky a ztráty z portfolia cenných papírů se vypočítávají na základě průměrné ceny prodaných cenných papírů.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

### Ocenění finančních derivátů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

Finanční deriváty kotované na řízených trzích jsou oceněny na základě poslední známé ceny zveřejněné ke dni závěrky.

Měnové forwardy jsou oceňovány na základě směnných kurzů platných k příslušnému dni ocenění.

Swapy se oceňují na základě jejich tržní hodnoty, která závisí na různých parametrech (úroveň a volatilita indexu, tržní úroková míra, zbývající doba trvání swapu).

Swapy jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez splatných úroků), s výjimkou těch, které jsou označeny ve výkazu finančních derivátů příslušných podfondů.

Čisté kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány jako aktiva a čisté záporné reálné hodnoty jako pasiva ve výkazu čistých aktiv pod položkou „Finanční deriváty celkem“.

Výnosové úroky ze swapů jsou zahrnuty pod položku „Ostatní aktiva“.

Nákladové úroky ze swapů jsou zahrnuty pod položku „Běžná pasiva“.

### Příjmy a výdaje

Dividendy se účtují k datu odtržení kupónu (ex-date) po odečtení srážkové daně.

Úroky jsou připisovány denně.

Kumulované diskonty a amortizované prémie jsou zaúčtovávány formou opravných položek k úrokům z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů.

### 3- KOLÍSAVÉ STANOVOVÁNÍ CEN (SWINGING SINGLE PRICING)

V podfondu může dojít k „rozředění“ čisté hodnoty aktiv na akcii, neboť cena, za kterou investor upisuje nebo odkupuje akcie v podfondu nemusí zcela odrážet obchodní a jiné náklady vzniklé při transakcích s cennými papíry, které musí investiční manažer provádět, aby kompenzoval přítoky a odtoky hotovosti související s těmito úpisy nebo odkupy.

K minimalizaci tohoto dopadu lze použít oceňovací mechanismus Swinging Single Pricing (SSP), který umožňuje kompenzovat očekávané transakční náklady vyplývající z rozdílu mezi přílivem a odlivem kapitálu. Pokud v kterýkoli den ocenění celkové čisté transakce s akciemi v podfondu překročí předem stanovenou prahovou hodnotu (hranici swingu), může být čistá hodnota aktiv na akcii upravena přičtením resp. odečtením předem stanovené částky, tzv. swing faktoru, s cílem kompenzovat očekávané transakční náklady spojené s čistými přílivy nebo odlivy kapitálu. Čisté přítoky a odtoky kapitálu stanoví představenstvo na základě posledních informací, které jsou dostupné v době výpočtu čisté hodnoty aktiv na akcii.

Stanovené hranice a swing faktory jsou pravidelně přezkoumávány a v případě potřeby upraveny. Maximální výše swing faktoru je 1.50% čisté hodnoty aktiv příslušného podfondu, s výjimkou podfondů investujících do nástrojů s pevným výnosem, které mohou uplatňovat maximální swing faktor ve výši 3.00%.

Za výjimečných tržních okolností, v případě velkých objemů žádostí o úpis, odkup nebo převod, které mohou mít nepříznivý dopad na zájmy akcionářů, může představenstvo podle vlastního uvážení povolit dočasné zvýšení swing faktoru nad rámec jeho stanovené maximální hodnoty. Výjimečnými tržními okolnostmi se rozumí mimo jiné období zvýšené volatility trhu, nedostatek likvidity, potíže makléřů při zprostředkování transakcí, chaotické obchodní podmínky, rozpadlý trh, rozpojení tržních cen a ocenění, přičemž tyto okolnosti mohou být způsobeny vyšší mocí (válkou, stávkami, občanskými nepokoji, kybernetickou sabotáží apod).

Aktuální úrovně prahových hodnot a swing faktorů pro jednotlivé podfondy jsou uvedeny na internetových stránkách: [www.nnip.com](http://www.nnip.com).

Podfondy, které ve vykazovaném roce uzavřeném k 30. září 2021 použily mechanismus Swinging Single Pricing, jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Hranice swingu	Swing faktor - úpisy	Swing faktor - odkupy
NN (L) Patrimonial Balanced	1.00%	0.09%	0.05%
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	1.00%	0.15%	0.05%
NN (L) Patrimonial Defensive	1.00%	0.09%	0.05%

U podfondu NN (L) Patrimonial Aggressive nebylo v průběhu roku uzavřeného k 30. září 2021 použito žádné kolísavé stanovení cen.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Uvedené hodnoty swing faktorů jsou hodnoty platné aktuálně, a proto nemusí být totožné s hodnotami swing faktorů, které byly uplatněny během roku uzavřeného k 30. září 2021.

Za období uzavřené k 30. září 2021 nebylo kolísavé stanovování cen použito u žádného podfondu.

### 4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účtu ostatních aktiv se účtují zejména naběhlé úroky, pohledávky z prodeje akcií a jiných nástrojů, pohledávky z úpisů a kolaterál v hotovosti dlužený makléři.

Na účtu běžných pasiv se účtují zejména naběhlé poplatky a závazky z nákupu akcií, závazky ze zpětných úpisů a ostatní závazky.

### 5- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

V souladu s podmínkami „Smlouvy o kolektivním portfolio managementu“ uzavřené mezi společnostmi NN Investment Partners B.V. a SICAV, vyplácejí podfondy společnosti NN Investment Partners B.V. roční obhospodařovatelský poplatek kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií, jak uvedeno níže. Tento poplatek je splatný každý měsíc zpětně.

Ke dni 30. září 2021 byly skutečné sazby poplatků za správu aktivních tříd akcií následující:

Podfondy	Sazby obhospodařovatelského poplatku (p.a.)					
	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída X (v %)	Třída Z* (v %)
NN (L) Patrimonial Aggressive	0.60	-	1.20	0.60	2.00	0.00
NN (L) Patrimonial Balanced	0.60	-	1.20	0.60	2.00	0.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	0.60	0.50	1.20	0.60	2.00	-
NN (L) Patrimonial Defensive	0.60	-	1.20	0.60	2.00	0.00

\* U této třídy akcií není obhospodařovatelský poplatek účtovaný třídě akcií. Místo toho vybírá manažerská společnost zvláštní obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů.

Pokud společnost investuje do jiných SKIPCP nebo SKI a manažerské společnosti nebo delegovanému investičnímu manažerovi je vyplácen obhospodařovatelský poplatek přímo z aktiv těchto SKIPCP nebo SKI, takto vyplacené částky se odečtou z odměny příslušející manažerské společnosti nebo delegovanému investičnímu manažerovi.

V případě, že obhospodařovatelský poplatek, který zaplatily tyto investiční fondy přesáhne výši obhospodařovatelského poplatku, který má zaplatit příslušný podfond SICAV, bude rozdíl („nadměrný obhospodařovatelský poplatek“) zaúčtován na účet „Ostatní příjmy“ ve výkazu operací a změn čistých aktiv.

Podfondy NN (L) Patrimonial Aggressive, NN (L) Patrimonial Balanced a NN (L) Patrimonial Defensive investovaly více než 50% svých čistých aktiv do jiných UCITS/UCI spravovaných přímo nebo v zastoupení stejnou správcovskou společností. Maximální sazba poplatku za správu účtovaná těmto podfondům a SKIPCP/UCI, do kterých jsou investovány, je následující:

Podfond	Sazby obhospodařovatelského poplatku v %
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) Euro Credit - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Fixed Income - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Short Duration - Z Dis EUR*	-
NN (L) Euromix Bond - I Cap EUR	0.36
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	0.08
NN (L) European Equity - I Cap EUR	0.48
NN (L) European Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities - Z Cap EUR*	-

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Sazby obhospodařovatelského poplatku v %
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	0.08
NN (L) Global High Dividend - I Cap EUR	0.60
NN (L) Global Sustainable Equity - I Cap EUR	0.60
NN (L) Green Bond Short Duration - I Cap EUR	0.36
NN (L) Japan Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) Sovereign Green Bond - I Cap EUR	0.36
NN Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z DIS EUR	-

\* U této třídy akcií není obhospodařovatelský poplatek účtovaný třídě akcií. Místo toho vybírá manažerská společnost zvláštní obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů.

### 6- FIXNÍ SERVISNÍ POPLATEK

U všech tříd akcií jednotlivých podfondů je účtován fixní servisní poplatek. Fixní servisní poplatek je vyplácen manažerské společnosti, která příslušnou částku použije k pokrytí administrativních nákladů, poplatků za úschovu cenných papírů, poplatků zástupci pro převody, belgické daně z úpisu a ostatních průběžných provozních a správních nákladů účtovaných Společnosti.

Fixní servisní poplatek je fixní v tom smyslu, že manažerská společnost nese náklady přesahující roční fixní servisní poplatek vyplacený za jednotlivé třídy akcií každého podfondu.

Manažerská společnost je naproti tomu oprávněna podržet si částku servisního poplatku účtovaného třídě akcií, která přesáhne skutečné náklady vzniklé příslušné třídě akcií.

Tento poplatek kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií je splatný každý měsíc zpětně.

Ke dni 30. září 2021 byly skutečné sazby fixního servisního poplatku pro aktivní třídy akcií následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)					
	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída X (v %)	Třída Z* (v %)
NN (L) Patrimonial Aggressive	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15
NN (L) Patrimonial Balanced	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	-
NN (L) Patrimonial Defensive	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15

\*U této třídy akcií je účtován poplatek za služby, z něhož jsou hrazeny náklady na správu a úschovu aktiv a ostatní průběžné provozní a administrativní náklady.

### 7- POPLATKY ZA DODATEČNÉ FUNKCIONALITY TŘÍD AKCIÍ

Manažerská společnost může být oprávněna získat jednotný poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií v maximální výši 0.04%, který má být vyplácen z aktiv příslušné třídy akcií a který je založen na skutečných nákladech. Poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií narůstá při každém výpočtu čisté hodnoty aktiv a je stanoven jako maximální hodnota v tom smyslu, že manažerská společnost může rozhodnout o snížení poplatku za dodatečné funkcionality tříd akcií, pokud to dovolí úspory z rozsahu.

Poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií bude uplatněn u všech měnově zajištěných tříd akcií. V případě tříd akcií Z mohou být tyto poplatky specifikovány ve zvláštní dohodě a jsou vybírány manažerskou společností přímo od akcionáře a nejsou účtovány příslušné třídě akcií.

Ke dni 30. září 2021 činil poplatek za dodatečné funkcionality 0.021%.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

### 8- TRANSAKČNÍ NÁKLADY

Jednotlivé podfondy SICAV vynaložily transakční náklady, které zahrnují makléřské poplatky za nákup nebo prodej cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a finančních derivátů (nebo jiných způsobilých aktiv, s nimiž podfondy obchodují) a případné provize z úpisů nebo odkupů akcií či podílových listů subjektů SKIPCP resp. SKI.

V případě křížových investic nebo investic do akcií resp. podílových listů jiných SKIPCP resp. jiných SKI, které jsou spravovány přímo nebo na základě pověření správcovskou společností (dále jen „fondy NNIP“), nelze uplatnit žádné transakční náklady.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů.

Transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za rok uzavřený k 30. září 2021 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) Patrimonial Aggressive	EUR	30,352.00
NN (L) Patrimonial Balanced	EUR	77,676.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	EUR	423,762.20
NN (L) Patrimonial Defensive	EUR	42,592.00

### 9- DAŇ Z ÚPISU

Společnost podléhá v Lucembursku paušální dani z úpisu („taxe d’abonnement“), která činí 0.01% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti ve všech akciích vyhrazených institucionálním investorům a 0.05% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti ve všech ostatních akciích.

Daň z úpisu je splatná čtvrtletně a vypočítává se z čisté hodnoty aktiv ke konci příslušného kalendářního čtvrtletí.

Daň z úpisu se nevztahuje na aktiva Společnosti v jiných subjektech kolektivního investování, které již v Lucembursku tomuto zdanění podléhají.

### 10- ZMĚNY VE SKLADBĚ PORTFOLIA CENNÝCH PAPÍRŮ

Informace o těchto změnách jsou akcionářům k dispozici u depozitní banky, v sídle Společnosti a v místních pobočkách nebo hlavních kontaktních místech zajišťujících clientský servis uvedených v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

### 11- NAŘÍZENÍ O OBCHODECH ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ („SFTR“)

Fond ke dni 30. září 2021 nepoužíval žádné nástroje ani neprovedl žádné transakce spadající do působnosti SFTR.

### 12- INFORMACE AKCIONÁŘŮM

Podle belgického zákona o financích ze dne 22. prosince 2003, který vstoupil v platnost 1. ledna 2004, se na všechny finanční prostředky pocházející z Belgie, které byly převedeny do Společnosti k 31. prosinci předcházejícího roku, vztahuje roční daň ve výši 0.06%. Sazba této daně byla v roce 2005 zvýšena na 0.07%, v roce 2007 na 0.08%, v roce 2013 na 0.0965% a v roce 2014 byla snížena na 0.0925%.

Společnost podala na belgický stát stížnost u Evropské komise, neboť se domnívá, že tato daň odporuje právu Evropské unie. Evropská komise tuto stížnost zamítla. Na základě další stížnosti, kterou Společnost podala u belgických soudů, vydal Soud prvního stupně v Bruselu kladné rozhodnutí odsuzující belgický stát k proplacení neoprávněně vybraných částek. Belgický stát se však proti tomuto rozhodnutí odvolal. Dne 29. listopadu 2018 vydal odvolací soud v Bruselu rozhodnutí. Toto rozhodnutí potvrdilo rozsudek Soudu prvního stupně v Bruselu, kterým bylo belgickému státu nařízeno vrátit belgickou roční daň vybranou od lucemburského fondu. Belgický stát podal odvolání k Nejvyššímu soudu Belgie. Na zahájení řízení u Nejvyššího soudu se zatím čeká.



## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

### 13- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM

Za účelem snížení rizika protistrany v souvislosti s finančními deriváty Společnost (poskytla) níže uvedeným protistranám uvedený kolaterál.

Ke 30. září 2021 byly hodnoty (poskytnutého) kolaterálu následující:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	State Street	Hotovost	EUR	(170,000.00)
			<b>Celkem</b>	<b>(170,000.00)</b>

Poskytnutý hotovostní kolaterál je vykazován na účtě „Ostatní aktiva“.

### 14- UKAZATEL OBRÁTKOVOSTI PORTFOLIA

Obrátkovost portfolia je ukazatel relevance dodatečných nákladů vzniklých fondu při nákupu a prodeji investic v závislosti na jeho investiční strategii.

Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia se provádí dle následujícího vzorce:

$$\text{Obrátkovost} = [(\text{Úhrn 1} - \text{Úhrn 2}) / M] * 100$$

$$\text{Úhrn 1} = \text{Úhrn transakcí s cennými papíry za období} = X + Y$$

$$X = \text{nákup}$$

$$Y = \text{prodej}$$

$$\text{Úhrn 2} = \text{Úhrn kapitálových transakcí za období} = S + R$$

$$S = \text{Úpisy}$$

$$R = \text{zpětné odkupy}$$

$$M = \text{Průměrný čistý majetek}$$

Poměr obratu portfolia je vyjádřen v procentech.

### 15- UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Nedošlo k žádným významným událostem, které by měly být oznámeny.



## Doplňující informace akcionářům (neauditováno)

### Etický kodex ALFI

Potvrzujeme, že společnost NN (L) Patrimonial se řídí zásadami Etického kodexu Asociace lucemburských investičních fondů ALFI.

### Řízení rizik

Představenstvo Fondu rozhodlo, že v rámci řízení rizik bude pro monitorování a měření globální expozice používán konverzní přístup (závazková metoda).

### Zpráva o odměňování – 2020 – NN Investment Partners B.V. (Manažerská společnost)

#### Úvod

Tato zpráva o odměňování popisuje filosofii odměňování NN Investment Partners a systém odměňování používaný v případě personálu vykonávajícího činnost pro NN Investment Partners B.V., včetně jejích investičních fondů upravených směrnicí o správcích alternativních investičních fondů (AIF) a/nebo směrnicí o subjektech kolektivního financování do převoditelných cenných papírů (SKIPCP).

Tato zpráva je rozdělena do následujících oddílů:

- I. Zásady odměňování obecně;
- II. Správa a řízení odměňování;
- III. Odměňování určených zaměstnanců; a
- IV. Kvantitativní informace.

#### I. Zásady odměňování obecně

NN IP je dceřinou společností skupiny NN Group a splňuje všechny standardy a směrnice platné v rámci skupiny NN Group.

Podrobnější informací o skupině NN Group jsou uvedeny a vysvětleny níže.

NN Group se řídí politikou odměňování vztahující se na všechny zaměstnance, tzv. Rámcem odměňování NN Group, jež stanoví zásady a pokyny pro odměňování v celé zemi a ve všech obchodních jednotkách NN Group. NN Group si klade za cíl uplatňovat jasnou a transparentní politiku odměňování, jejímž cílem je přilákat a udržet si odborné vedoucí pracovníky, zaměstnance na seniorních pozicích a vysoce kvalifikovanou pracovní sílu. Politika odměňování je rovněž nastavena tak, aby podpořila integritu zaměstnanců NN a vyváženě respektovala zájmy zainteresovaných stran, při zohlednění budoucnosti našich klientů i naší společnosti.

Politika odměňování řídicích pracovníků a zaměstnanců na seniorních pozicích skupiny NN Group je založena na přístupu plné odměny a je pravidelně srovnávána s politikami odpovídajících národních a mezinárodních kolegů, a to jak ve finančním sektoru, tak mimo něj. Jsou vytčeny a vyhodnocovány jasně dané finanční i nefinanční výkonnostní cíle, které jsou sladěny s celkovou krátko- i dlouhodobou strategií společnosti a které mají za úkol zajistit, aby odměňování bylo jasně navázáno na individuální, týmový i celkový výkon společnosti. Konkrétně u správců portfolia NN IP se výkonnost přímo odvozuje od jedno-, tří- a pětileté relativní výkonnosti spravovaných fondů, čímž je dosaženo souladu se zájmy našich klientů. Politika odměňování se rovněž zaměřuje na dlouhodobé zájmy společnosti i klientů a různých zúčastněných stran tím, že zajišťuje pečlivé řízení rizik a vylučuje, aby zaměstnanci byli prostřednictvím odměňování povzbuzováni k nadměrnému riskování. Zásady odměňování navíc zajišťují, že skupina NN Group splňuje všechna vnitrostátní i mezinárodní pravidla odměňování, která jsou pro náš sektor relevantní, jako je např. holandský zákon o politice odměňování v odvětví finančních služeb (Wet beloningsbeleid financieel ondernemen).

Nad úroveň pohyblivé složky odměn splatné v hotovosti disponuje NN Group navíc ještě tzv. Přidruženým plánem odměn (Aligned Remuneration Plan, ARP), který NN IP umožňuje udělit odměnu s odloženou splatností ve formě fondů řízených NN IP tak, aby byl posílen soulad mezi zájmy zaměstnanců a klientů. ARP rovněž umožňuje odměňování prostřednictvím akcií NN Group podle politiky odměňování s odloženou splatností, které se vztahuje na všechny zaměstnance. Obecný postup v případě zaměstnanců NN IP, kteří překročí výši hranice pro odměňování s odloženou splatností vytyčenou v této politice a kteří nespádají do kategorie určených zaměstnanců, je vyplatit 50 % pohyblivé složky odměny s odloženou splatností ve formě fondů spravovaných NN IP a zbývajících 50 % pohyblivé složky odměny s odloženou splatností ve formě akcií NN Group.

Parametry schématu odměňování s odloženou splatností jsou stanoveny Výkonnou radou Skupiny NN a schváleny Dozorčí radou Skupiny NN s přihlédnutím k praxi externího trhu. Tyto parametry stanoví: (a) podíl variabilní odměny, který je odložen (tento podíl zajišťuje, že bude odložena významná část variabilní odměny u vysokopříjmových pozic); (b) časový horizont odložení (plán vyplácení odměn) a (c) nástroje odložení, které jsou použity (např. nástroje vázané na akcie, které odvozují výši odložené odměny od výkonu skupiny NN nebo produkty skupiny NN).

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Jak Rámcem odměňování, tak ARP obsahují ustanovení o zadržení a zpětném vymáhání, které jsou použity v případě, že poté, co došlo k přiznání odměn, byly zjištěny problémy s plněním, riziky, nedodržováním předpisů apod.

Kromě obecných zásad NN Group pro odměňování všech zaměstnanců tak, jak byly zmíněny výše, platí následující tři zásady především pro odměňování zaměstnanců s kontrolními funkcemi (např. v oddělení řízení rizik, compliance, právním, finančním a v odděleních lidských zdrojů či auditu):

- úroveň pevné složky odměn je dostatečně vysoká na to, aby mohli být zaměstnanci kvalifikovaní a zkušení pracovníci;
- poměr pevné složky k pohyblivé složce odměn je vyvážen ve prospěch pevné složky; a
- pohyblivá složka odměn je především založena na funkčně-specifických kritériích, mezi které patří kvalitativní kritéria, jež nejsou určena finančním výkonem obchodní složky přímo sledované řídicími funkcemi.

Politika odměňování zaměstnanců vykonávajících činnosti pro AIF, SKIPCP a/nebo manažerskou společnost zajišťuje, že NN IP splňuje všechna relevantní vnitrostátní i mezinárodní pravidla odměňování, která jsou pro náš sektor relevantní, jako je např. holandský zákon Wet beloningsbeleid financiële ondernemingen (Wbfo), směrnice o AIF a o SKIPCP, a jedná v jejich duchu.

### II. Správa a řízení odměňování

Správa a řízení odměňování NN IP je obsažena v Rámci pro správu a řízení NN Group, který požaduje, aby určité návrhy odměn byly schváleny na úrovni NN Group. Takové návrhy musí schválit i) Kompenzační výbor NN Group, ve kterém jsou zastoupeny dotyčné kontrolní funkce (oddělení financí, rizik, lidských zdrojů či compliance) a dotyční členové správní rady NN Group a ii) dozorčí rada NN Group, aby byl zajištěn objektivní a nezávislý pohled.

Příklady případů, které si v NN IP vyžadují schválení na úrovni skupiny NN Group:

- metodologie výběru určených zaměstnanců (tj. zaměstnanců, kteří mají zásadní vliv na rizikový profil NN Group a zaměstnanců se zásadním vlivem na AIF, SKIPCP a/nebo manažerskou společnost NN IP B.V.), kritéria a každoroční výběr úlohy určených zaměstnanců a návrhy odměn;
- rozhodnutí o odměnách pro členy Kompenzačního výboru NN IP;
- výroční přehled odměn pro určené zaměstnance, seniorní management a vysokopříjmové pozice včetně možných případů zadržení kompenzací s odloženou splatností prostřednictvím malusu a/nebo zpětného vymáhání;
- celková výše pohyblivých odměn vyplacených za daný rok;
- nabídky práce pro nové zaměstnance a nabídky odchodného přesahující určitou hranici; a
- jakékoli odchylky od minimálních standardů, které jsou uvedeny v Rámci odměňování NN Group.

NN IP má navíc k dispozici Kompenzační výbor odpovědný, mimo jiné, za stanovení, monitorování a přezkum politiky a plánů odměňování a celkových odměn vyplacených globálně NN IP. Kompenzační výbor NN IP sestává z generálního ředitele NN IP, ředitele oddělení lidských zdrojů NN IP, výkonného ředitele pro finance a řízení rizik NN IP, ředitele oddělení Compliance NN IP a ředitele odměn NN IP. Ředitel odměn skupiny NN je také systematicky zván k účasti na všech setkáních.

Kompenzační výbory a dozorčí rada NN Group jsou oprávněny najmout externí poradce pro odměňování. V roce 2020 byly využity poradenské služby Willis Towers Watson, a dále NN IP využila služeb McLagan a PwC, pokud jde o politiky a praxi související s odměňováním (včetně benchmarkingu).

Další informace týkající se Správy a řízení odměňování NN Group včetně úlohy a odpovědnosti příslušných výborů lze nalézt ve Výroční zprávě NN Group za rok 2020 (<https://www.nn-group.com> – Investors – 2020 Annual report).

### III. Odměňování určených zaměstnanců

#### Úvod

NN IP vymezila určené zaměstnance (zaměstnanci, jejichž profesionální činnost má zásadní vliv na rizikový profil NN Group) na základě nizozemského nařízení o politice řízeného odměňování (Regeling Beheerst Beloningsbeleid Wft 2017, dále jen „nařízení Rbb 2017“) a určené zaměstnance na základě jak směrnice o AIF, tak směrnice o SKIPCP (zaměstnanci, jejichž profesionální činnost má zásadní vliv na AIF s nizozemskou licenci a/nebo SKIPCP a/nebo NN IP se sídlem v Haagu). Všichni určení zaměstnanci, kteří byli vybráni na základě nařízení Rbb 2017 se rovněž kvalifikují jako určení zaměstnanci podle směrnic o AIF a SKIPCP.

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Zaměstnanci určení ve smyslu směrnic o AIF a SKIPCP jsou vybíráni v souladu s principy a výběrovou metodologií ESMA a výběrovými kritérii, která byla schválena jak NN IP, tak Kompenzačním výborem NN Group.

Konkrétněji bylo posouzení zásadního vlivu určeno dle následujících kritérií:

- přezkoumání možného vlivu na finanční a provozní rizika a také na rizika týkající se pověsti organizačních jednotek v rozsahu, jež přesahuje riziko, které jsou společnosti ochotny nést, a/nebo výkonnosti AIF a/nebo SKIPCP;
- prostřednictvím formální organizační pozice včetně příslušného řízení, rolí a odpovědností buď samostatně či v rámci výborů, organizačních jednotek či jako součást oddělení;
- v kombinaci s konkrétní situací (testování reálného versus teoretického), přičemž reálná situace je považována za rozhodující;
- zohledněním existujících kontrolních mechanismů a zaměřením se na reziduální úroveň vlivu, který může jednotlivec mít, pokud bereme v úvahu normální fungování kontrolních mechanismů; a
- zpětné testování za pomoci minulých událostí a výsledků monitoringu (ISAE3402, finanční riziko), aby se zjistilo, zda kontrolní mechanismy fungují efektivně či zda by mimo rámec stávajících kontrolních mechanismů mohl působit nějaký zásadní vliv.

Bylo identifikováno následujících šest skupin určených zaměstnanců:

- členové řídicího orgánu správce AIF a SKIPCP ve výkonných i nevýkonných funkcích;
- seniorní management;
- zaměstnanci na pozicích s kontrolními funkcemi;
- zaměstnanci odpovědní za řízení portfolia, administrativy, marketingu a lidských zdrojů;
- další zaměstnanci nesoucí rizika; a
- zaměstnanci, jejichž odměny v předchozím roce byly na stejné úrovni nebo vyšší než odměny seniorního managementu a dalších zaměstnanců nesoucích rizika.

### Performance management (řízení výkonu) u určených zaměstnanců

Proces řízení výkonu u určených zaměstnanců vybraných na základě směrnice Rbb 2017 je centrálně navržen a koordinován oddělením lidských zdrojů NN Group, přičemž takto vzniklá pravidla a požadavky se rovněž uplatní na zaměstnance určené ve smyslu směrnic o AIF a o SKIPCP.

Zásady performance managementu vztahující se na určené zaměstnance zajišťují, že je důraz kladen na finanční i nefinanční výkon a na vůdčí úlohu a chování zaměstnanců. Dále je posilována jak strategie společnosti (dlouho- i krátkodobé cíle) a zájmy klientů, tak i hodnoty společnosti (péče, srozumitelnost a spolehlivost). Tyto zásady jsou rovněž v souladu s rizikovými profily AIF a SKIPCP. Nad rámec obecných zásad performance managementu, které se vztahují na všechny zaměstnance NN Group, se za rok 2020 jmenovitě v případě určených zaměstnanců uplatňují ještě následující zásady performance managementu:

- výkonnostní cíle zahrnují jak finanční, tak nefinanční cíle, a to v následujícím poměru: a) v případě určených zaměstnanců ve funkcích bez kontrolního vlivu maximálně 50 % finančních a minimálně 50 % nefinančních výkonnostních cílů a za b) v případě určených zaměstnanců v kontrolních funkcích maximálně 15 % finančních (např. odpovědnost za rozpočet oddělení) a minimálně 85 % nefinančních výkonnostních cílů vztahujících se ke specifické úloze kontrolní funkce zaměstnanců;
- finanční výkonnostní cíle zaměstnanců v kontrolních funkcích se nesmí vztahovat na výkon obchodní jednotky, již mají pod kontrolou; a
- veškeré výkonnostní cíle schvaluje oddělení řízení rizik a compliance.

Pro každého zaměstnance z kategorie určených zaměstnanců je definován soubor cílů včetně podrobného popisu, pomocí nichž má zaměstnanec přispět k úspěchu společnosti, a způsob, jakým toho lze dosáhnout. Jednotlivé výkonnostní cíle musí splňovat určité minimální standardy, jako je podpora otevřené kultury, jasných a konkrétních cílů a vhodnosti pro zákazníky. Jako jeden z několika faktorů při určení pohyblivé složky odměn je využíváno skóre individuálních výkonnostních cílů. Konečná výše pohyblivé složky odměn je rovněž závislá na jiných faktorech: (např. celkové finanční možnosti, hodnocení nežádoucích rizikových kroků jakož i nevyhovujícího chování či výsledek vyhodnocení vůdčího chování), které mohou výši pohyblivé složky odměn ovlivnit. Očekává se, že přímo nadřízený manažer zváží události spojené s riziky a dodržováním předpisů na úrovni pohyblivé složky odměny. NN IP CompCo ověří uplatnění výstupů z této úvahy přímo nadřízeného manažera. Porušení rizik a dodržování předpisů může například zahrnovat rizika provozních incidentů, rizika chování zaměstnanců, rizika zneužívání trhu, rizika nevhodnosti s ohledem na zákazníka atd.

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Hodnocení výkonu určených zaměstnanců a následné přidělení pohyblivé složky odměn se provádí ve víceletém rámci. Vzhledem k tomu, že se na pohyblivou složku odměn určených zaměstnanců vztahuje doba odkladu, tato pohyblivá složka odměn je hodnocena jako „riziko“ během celé doby odkladu. Pohyblivá složka odměn je navázána na riziko a nefinanční výkon a bere v úvahu výkon společnosti na úrovni skupiny, výkon obchodní složky a individuální výkon. Jakékoli nežádoucí rizikové kroky či porušení zásad compliance, které v okamžiku přiznání pohyblivé složky odměn nebyly známy, se vezmou v úvahu při jakémkoli (odloženém) převodu pohyblivé složky odměn.

### Zásady a politika odměňování určených zaměstnanců

Pohyblivá složka odměny určených zaměstnanců je vázána na výkon a upravena o riziko a částečně se vyplácí bez odkladu a částečně s odkladem. Pohyblivá odměna s odloženou splatností je hodnocena z hlediska nežádoucího rizikového jednání i nevyhovujícího chování v minulosti. Pokud to dozorčí rada považuje za nezbytné, bude odměna (s odloženou splatností) snížena formou zadržení nebo zpětného vymáhání.

### Jednotlivé složky odměny určených zaměstnanců

Odměna určených zaměstnanců je strukturována v souladu s použitelnými právními předpisy. Celková odměna určených zaměstnanců se sestává z těchto složek:

- pevná odměna;
- pohyblivá odměna; a
- všeobecné zaměstnanecké výhody, jako například příspěvky zaměstnavatele na důchodové zabezpečení, zaměstnanecké slevy na finanční služby, pojištění pro případ invalidity (platí pro všechny zaměstnance NN IP).

### Přiznání pohyblivé odměny určeným zaměstnancům

Nejméně 40 % přiznané pohyblivé odměny určených zaměstnanců má odloženou splatnost. V případě určených zaměstnanců v kontrolních funkcích se používá přísnější režim a odloženou splatnost má nejméně 50 % pohyblivé odměny.

Pohyblivá odměna se u všech vybraných určených zaměstnanců skládá z těchto složek:

- platby bez odložené splatnosti;
- investiční práva bez odložené splatnosti spravovaná NN IP (po převedení se použije dodatečná retenční doba v délce alespoň jednoho roku);
- neodložené akcie NN Group (v případě generálního ředitele NN IP a členů představenstva NN Group se po přiznání odměny použije dodatečná retenční doba v délce alespoň pěti let);
- odložená investiční práva spravovaná NN IP (minimální doba odkladu činí tři roky při použití odstupňovaného harmonogramu převedení. Odložená pohyblivá složka odměny se převádí v rovnoměrných ročních tranších. První odložená část pohyblivé odměny se převede za rok od data udělení. Každá převedená část odložených prostředků je předmětem dodatečné retenční doby v délce alespoň jednoho roku); a
- odložené akcie NN Group (minimální doba odkladu činí tři roky při použití odstupňovaného harmonogramu převedení. Odložená pohyblivá složka odměny se převádí v rovnoměrných ročních tranších. První odložená část pohyblivé odměny se převede za rok od data udělení. První odložená část pohyblivé odměny se převede za rok od data udělení).

U všech vybraných určených zaměstnanců se zpětně provede hodnocení výkonu. Hodnocení výkonu se vztahuje i k období po přiznání odměny a pokračuje coby součást víceletého, alespoň tří – až pětiletého hodnocení.

Právo nevyplatit pohyblivou složku odměny kterémukoli (bývalému) zaměstnanci má NN Group právo v těchto případech:

- variabilní složka odměny se neslučuje s finanční situací NN Group nebo není odůvodněna výkonem příslušné obchodní jednotky nebo příslušného zaměstnance; nebo
- NN Group nesplňuje příslušné kapitálové požadavky, což zahrnuje též významné zhoršení finanční výkonnosti manažerské společnosti AIF/SKIPCP a/nebo fondů AIF/SKIPCP a/nebo významné zhoršení celkové finanční situace manažerské společnosti AIF/SKIPCP; nebo
- skupina NN Group nemá na základě kapitálového testu dostatečnou kapitálovou přiměřenost; nebo
- daný zaměstnanec se podílel na nebo je odpovědný za jednání, které vyústilo ve významné ztráty NN Group, jejích dceřiných společností nebo přidružených společností; nebo

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

- daný zaměstnanec nedostal standardům vhodnosti a způsobilosti (bekwaamheid en correctheid), jako je například přísaha ve finančním sektoru, etický kodex nebo jiné interní normy a předpisy vztahující se na NN Group; nebo
- NN Group nebo obchodní jednotka, v níž daný zaměstnanec působí, trpí významným nedostatkem řízení rizik; nebo
- pokud to vyžaduje nebo pokud je to rozumné při zohlednění výsledků postupu přehodnocení uvedených v Rámci odměňování NN Group; nebo
- v případě významných negativních změn v ekonomickém nebo regulačním kapitálovém základu; nebo
- v případě konkrétního jednání, které vedlo k podstatné změně účetní uzávěrky NN Group a/nebo významné újmě (na dobré pověsti) NN Group, jejích dceřiných společností nebo přidružených společností; nebo
- pokud se objeví jakákoli jiná podstatně nová informace, která by změnila původně určenou výši pohyblivé odměny přiznané danému jednotlivci, kdyby tato informace byla známa v okamžiku přiznání odměny; nově stanovená odměna je založena na kritériích platných pro odměnu přiznanou původně.

Ke zpětnému vymáhání vyplacené/převedené odměny od kteréhokoli (bývalého) zaměstnance lze přistoupit za těchto okolností:

- pokud to vyžaduje nebo pokud je to rozumné při zohlednění výsledků postupů (přehodnocení); nebo
- v případě účasti na jednání nebo jednání, které je považováno za protiprávní nebo podvodné; nebo
- v případě konkrétního jednání, které vedlo k podstatné změně účetní uzávěrky NN Group a/nebo významné újmě (na dobré pověsti) NN Group, jejích dceřiných společností nebo přidružených společností; nebo
- v případě, že se daný zaměstnanec podílel nebo byl odpovědný za jednání, jež vyústilo ve významné ztráty NN Group, jejích dceřiných společností nebo přidružených společností; nebo
- v případě, že daný zaměstnanec nedostal standardům vhodnosti a způsobilosti, jako je například přísaha ve finančním sektoru, etický kodex nebo jiné interní normy a předpisy použitelné na NN Group; nebo
- významné zhoršení finanční výkonnosti manažerské společnosti AIF/SKIPCP a/nebo fondů AIF/SKIPCP nebo významné zhoršení celkové finanční situace manažerské společnosti AIF/SKIPCP; nebo
- v případě významných negativních změn v ekonomickém nebo regulačním kapitálovém základu; nebo
- pokud se objeví jakákoli jiná podstatně nová informace, která by změnila původně určenou výši pohyblivé odměny přiznané danému jednotlivci, kdyby tato informace byla známa v okamžiku přiznání odměny; nově stanovená odměna je založena na kritériích platných pro odměnu přiznanou původně.

### Odměny v roce 2020

V průběhu roku 2020 NN IP udělila celkové odměny v objemu 97,68 milionu EUR všem zaměstnancům. Tato částka se skládá z pevné odměny ve výši 76,59 milionu EUR a variabilní odměny ve výši 21,09 milionu EUR. Ke dni 31. prosinci měla NN IP 713 zaměstnanců, z toho 6 členů představenstva. Většina zaměstnanců provádí činnosti, které přímo nebo nepřímo souvisejí se správou fondů. Nebyla udělena žádná odměna ve formě odloženého úroku.

Z výše uvedených částek činí celková odměna pro členy představenstva 4,22 milionu EUR, z toho pevná odměna 2,77 milionu EUR a pohyblivá složka odměny je 1,45 milionu EUR.

V tabulce níže jsou uvedeny souhrnné informace o odměnách zaměstnanců NN IP. V průběhu roku 2020 udělila správcovská společnost odměnu nad 1 milion EUR 2 zaměstnancům.

### IV. Kvantitativní informace

Následující tabulka zachycuje souhrnné informace o odměnách všech zaměstnanců aktivních k 31. prosinci 2020 a zaměstnanců vykonávajících v Nizozemsku činnost pro NN IP International Holdings B.V. v průběhu roku 2020. Zahrnuje rovněž všechny určené zaměstnance v souladu se směrnicí o AIF a/nebo SKIPCP.

Významný počet částek uvedených v této tabulce lze přičíst společnosti NN Investment Partners B.V. (manažerská společnost), protože NN Investment Partners B.V. je hlavní provozní subjekt v držení NN Investment Partners International Holdings B.V.

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Údaje o odměnách na úrovni NN Investment Partners B.V. (manažerská společnost) a/nebo AIF/SKIPCP nejsou k dispozici. Variabilní odměna není AIF/SKIPCP přímo účtována. Fixní odměna není účtována přímo kromě případu fondů s přímými náklady. U těchto fondů používáme alokační klíč k účtování fixní odměny.

V další tabulce jsou uvedeny informace o odměňování za výkonnostní rok 2019.

### Souhrnné pevně stanovené a variabilní odměny za výkonnostní rok 2020

Pevně stanovené a variabilní odměny poskytnuté za výkonnostní rok 2020			
Hrubé částky v 1,000 EUR	Určení zaměstnanci kvalifikovaní jako řídicí pracovníci	Ostatní určení zaměstnanci (včetně seniorního managementu)	Všichni zaměstnanci – bez určených zaměstnanců
Počet zaměstnanců (#)	6	29	678
Pevně stanovené odměny (1)	2,769	6,810	67,017
Variabilní odměny (2)	1,454	3,650	15,983
Souhrn pevně stanovených a pohyblivých odměn	4,223	10,460	83,000

Poznámka 1) Pevná odměna ke konci roku 2020 za smluvní pracovní dobu. Pevná odměna zahrnuje kolektivně sjednané příspěvky a náhrady, jako proplacená dovolená nebo penzijní příspěvky, a nezahrnuje výhody.

Poznámka 2): Variabilní odměny zahrnují všechny podmíněné a nepodmíněné odměny za výkonnostní rok 2020 schválené příslušnými komisemi a autorizované ke dni 15. února 2021. To zahrnuje i veškeré platby, které bylo třeba zpracovat v rámci výplat za období březen/duben 2021, předem přiznané akcie NN Group a investiční nároky v rámci NN IP (fond fondů s jednoletým obdobím držení), které byly přiznány určeným zaměstnancům, jakož i veškeré podmíněné odložené akcie NN Group a investiční nároky v rámci NN IP. Odkaz na alokované prostředky není k dispozici.

### Souhrnné pevně stanovené a variabilní odměny za výkonnostní rok 2019

Pevně stanovené a variabilní odměny poskytnuté za výkonnostní rok 2019			
Hrubé částky v 1,000 EUR	Určení zaměstnanci kvalifikovaní jako seniorní management (včetně řídicích pracovníků) (3)	Ostatní určení zaměstnanci (kromě seniorního managementu)	Všichni zaměstnanci – bez určených zaměstnanců
Počet zaměstnanců (#)	8	12	640
Pevně stanovené odměny (1)	2,997	3,089	61,437
Variabilní odměny (2)	1,294	1,540	15,032
Souhrn pevně stanovených a pohyblivých odměn	4,291	4,629	76,469

Poznámka 1) Pevná odměna ke konci roku 2020 za smluvní pracovní dobu. Pevná odměna zahrnuje kolektivně sjednané příspěvky a náhrady, jako proplacená dovolená nebo penzijní příspěvky, a nezahrnuje výhody.

Poznámka 2): Variabilní odměny zahrnují všechny podmíněné a nepodmíněné odměny za výkonnostní rok 2020 schválené příslušnými komisemi a autorizované ke dni 21. února 2020. To zahrnuje i veškeré platby, které bylo třeba zpracovat v rámci výplat za období březen/duben 2021, předem přiznané akcie NN Group a investiční nároky v rámci NN IP (fond fondů s jednoletým obdobím držení), které byly přiznány určeným zaměstnancům, jakož i veškeré podmíněné odložené akcie NN Group a investiční nároky v rámci NN IP. Odkaz na alokované prostředky není k dispozici.

Poznámka 3): Kategorie Seniorní management obsahuje odměny všech 6 statutárních ředitelů NN IP.

### Informace o zásadách odměňování třetích stran

Společnost NN Investment Partners BV (NN IP) (částečně) svěřila správu portfolia třetím stranám. S každou z těchto stran byla sjednána Smlouva o správě portfolia. Smlouva o správě portfolia garantuje poskytování kvalitních a efektivních služeb v souladu s ujednáními dohodnutými s těmito třetími stranami. Služby poskytované těmito třetími stranami na základě smlouvy o správě portfolia jsou společností NN IP každoročně vyhodnocovány.

Transparentnost, kterou NN IP zachovává v oblasti své politiky odměňování, se vztahuje také na politiku odměňování třetích stran, které pro NN IP vykonávají činnosti správy portfolia. Společnost NN IP tak postupuje v souladu s pokyny evropského regulačního orgánu (ESMA).

---

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

Společnost NN IP každoročně vyžaduje od třetích stran poskytnutí informací, na jejichž základě je možné služby vyhodnotit, přičemž součástí těchto informací jsou i informace o politice odměňování uplatňované třetí stranou. Podrobnější informace o zásadách odměňování třetích stran (v angličtině) lze nalézt na adrese: <https://nnip.com> - About – Policies and governance – Remuneration policy - Remuneration information delegates.

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners B.V.  
P.O. Box 90470  
Schenkade 65  
2509 LL The Hague  
The Netherlands  
e-mail: [info@nnip.com](mailto:info@nnip.com)  
nebo [www.nnip.com](http://www.nnip.com)