

# 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 2022

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners B.V.  
P.O. Box 90470  
2509 LL The Hague  
Prinses Beatrixlaan 35  
2595 AK The Hague  
The Netherlands  
e-mail: [info@nnip.com](mailto:info@nnip.com)  
nebo [www.nnip.com](http://www.nnip.com)

---

## Upozornění

Pouze na základě účetní závěrky nelze přijmout žádný úpis. Úpisy jsou platné pouze tehdy, jsou-li provedeny na základě aktuálního prospektu, k němuž je připojena poslední výroční zpráva a nejnovější pololetní zpráva, byla-li zveřejněna později.

Prospekt, stanovy, výroční a pololetní zprávy jsou akcionářům k dispozici v depozitní bance a v sídle společnosti uvedeném v této zprávě. Budou také bezplatně zaslány každému, kdo o to požádá.

Informace uvedené v této zprávě jsou pouze pro referenční účely. Není to návod na budoucí výsledky.

Pouze anglická verze této výroční zprávy byla ověřena auditorem réviseur d'entreprises agréé. Auditorská zpráva proto odkazuje pouze na anglickou verzi zprávy; jiné verze jsou výsledkem svědomitého překladu. V případě rozdílů mezi anglickou verzí a překladem je autentickým textem anglická verze.

# Obsah

Strana

Organizace	3
Zpráva představenstva	5
Zpráva akreditovaného auditora	13
Konsolidované finanční výkazy	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/09/2022	16
Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2022	16
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Statistika	17
Finanční výkazy	19
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2022	19
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2022	19
Portfolio cenných papírů k 30/09/2022	20
Finanční deriváty k 30/09/2022	20
Přehled čistých aktiv k 30/09/2022	20
NN (L) Patrimonial Balanced	
Statistika	21
Finanční výkazy	22
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2022	22
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2022	22
Portfolio cenných papírů k 30/09/2022	23
Finanční deriváty k 30/09/2022	23
Přehled čistých aktiv k 30/09/2022	23
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Statistika	24
Finanční výkazy	26
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2022	26
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2022	26
Portfolio cenných papírů k 30/09/2022	27
Finanční deriváty k 30/09/2022	35
Přehled čistých aktiv k 30/09/2022	35
NN (L) Patrimonial Defensive	
Statistika	36
Finanční výkazy	38
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2022	38
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2022	38
Portfolio cenných papírů k 30/09/2022	39

## Obsah (pokračování)

Strana

Finanční deriváty k 30/09/2022	39
Přehled čistých aktiv k 30/09/2022	39
Poznámky k finančním výkazům	40
Doplňující informace akcionářům (neauditováno)	48

## 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> 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands*
<b>Investiční manažer</b>	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands*
<b>Správní zástupce, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a hlavní výplatce</b>	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, 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 International GmbH,</b> Solmsstrasse 83, 60486 Frankfurt am Main, Germany
<b>Depozitář</b>	<b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

\*Změna adresy z „65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands“ na „35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands“ ke dni 28/03/2022.

## Organizace (pokračování)

**Nezávislý auditor**

**KPMG Audit S.à.r.l.,**

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

**Protistrany dohod o finančních  
derivátech**

***Protistrany smluv o měnových forwardech***

**State Street Bank and Trust Co.,**

One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

## Zpráva představenstva

### Ekonomický kontext

Ekonomická data za čtvrté čtvrtletí 2021 nebyla tak silná jako v předchozím čtvrtletí, ale i tak nadále převyšovala očekávání. Objevily se také první známky ústupu problémů dodavatelských řetězců. Pouze v Japonsku a na rozvíjejících se trzích zůstala ekonomická překvapení mírně negativní. Růst spotřebitelských výdajů podpořila kombinace silných bilancí domácností (díky velkému objemu přebytných úspor i nárůstu cen finančních aktiv a nemovitostí), zpřísnění trhu práce a uvolnění zadržované poptávky po službách. Největším šokem ve čtvrtém čtvrtletí byl příchod koronavirové varianty omikron. Obnovená epidemická opatření a sociální distancování utlumily činnost ve službách. Inflace ve většině vyspělých ekonomik ve čtvrtém čtvrtletí opět překvapila směrem nahoru, a to do značné míry vlivem prudkého nárůstu cen energií. Růst jádrové inflace nebyl tažen ani tak celkovou úrovní poptávky, jako spíše jejím složením, neboť poptávka po zboží dlouhodobé spotřeby byla výrazně nad trendem, který panoval před covidem, zatímco poptávka po službách klesla pod tuto úroveň. Zvýšená poptávka po zboží však narážela na překážky v zásobování v globálních hodnotových řetězcích. Hodnoty jádrové inflace byly značně rozptýlené. V USA a Spojeném království byly výrazně vyšší než v eurozóně nebo Japonsku. Jednou z příčin může být to, že USA zavedly mnohem větší fiskální stimuly, které se projeví zvýšeným nárůstem poptávky po spotřebním zboží na domácím trhu. Spojené království naproti tomu čelilo výraznějším omezením zahraničních dodávek na trzích zboží a práce, neboť brexit výrazně snížil míru jeho integrace s EU.

První čtvrtletí 2022 bylo charakterizováno třemi faktory. Prvním z nich byl nepřetržitý nárůst inflace v USA a Evropě, který dosáhl bezprecedentní úrovně za několik posledních desetiletí. Hlavními příčinami inflace byly prudce rostoucí ceny komodit, narušení dodavatelských řetězců, vyšší náklady na bydlení a znovuotevření ekonomik, které společně vedly k nerovnováze mezi nabídkou a poptávkou po určitém zboží a službách. Druhým faktorem byla snaha centrálních bank, zejména amerického FED, pevněji ukotvit očekávání trhu, která vedla k zahájení cyklu zpřísnování měnových politik. Očekávalo se, že Fed v roce 2022 zvýší základní úrokové sazby na 2.5% a začne snižovat svou rozvalu a že ostatní centrální banky budou pravděpodobně dále zpřísnovat měnovou politiku, i když v menší míře. Japonsko se zdálo být výjimkou, avšak nemělo takový problém s inflací. Dluhopisové trhy se dostaly pod tlak a jejich výnosy prudce vzrostly, a to i v důsledku třetího faktoru, kterým byl nárůst geopolitických rizik. Výsledkem byly prudce rostoucí ceny komodit. Evropa je nejzranitelnější vzhledem ke své energetické závislosti. Kombinace všech těchto faktorů zvyšovala riziko stagflace.

Rozvinuté ekonomiky zaznamenaly během druhého čtvrtletí zpomalení podkladového růstu. Hlavním důvodem byly pokračující šoky na straně nabídky, jako rostoucí ceny komodit a úzká hrdla dodavatelských řetězců, které vytačily celkovou inflaci na maxima, kterých nedosáhla za celá desetiletí. Prudký nárůst inflace výrazně tlumil růst reálných příjmů domácností i ziskových marží podniků orientovaných na domácí trh. Společnosti s globálnější expozicí byly sice z velké části schopny promítnout vyšší vstupní náklady do výstupních cen, to ale dále brzdilo reálné příjmy spotřebitelů a podniků, které globálně exponovány nejsou. Spotřebitelská důvěra ve vyspělé trhy se během čtvrtletí dále snižovala až k historickým minimům, a to jak vlivem prudkého nárůstu inflace, tak i vysoké míry nejistoty. Klesla také důvěra podniků, i když si vedla lépe než nálada spotřebitelů, částečně proto, že podniky byly schopny chránit své reálné příjmy lépe než domácnosti. Finanční podmínky se během čtvrtletí značně zpřísnily a banky naznačily, že pravděpodobně zpřísní i nabídku úvěrů.

Podnikatelská i spotřebitelská důvěra ve třetím čtvrtletí 2022 oslabily. Evropa se ukázala být vůči energetické krizi nejzranitelnější. Fiskální politika Spojeného království vyvolala mezi investory krizi důvěry, která donutila centrální banku intervenovat za účelem stabilizace dluhopisového trhu. Čína se potýkala s vážnými problémy na realitním trhu a její politika nulového Covidu brzdila oživení domácí spotřeby. V mnoha dalších zemích rozvíjejících se trhů dosáhly inflace i zpřísnování měnové politiky vrcholu. Zpomalení obchodu představovalo pro všechny rozvíjející se trhy velké riziko.

### Měnová politika

Americký Federální rezervní systém po svém listopadovém zasedání posílil svůj jestřábí postoj s ohledem na zvýšená inflační rizika a rychlý vývoj pracovního trhu směrem k maximální zaměstnanosti. Fed zrychlil snižování tempa nákupů státních dluhopisů na 30 miliard USD měsíčně, což znamenalo jejich ukončení v březnu. To naznačovalo možnost zvýšení sazeb na začátku druhého čtvrtletí roku 2022 nebo v případě potřeby dokonce v březnu. Fed se více zaměřil na potenciální proinflační rizika a vyslal silný signál, že v roce 2022 zahájí proces snižování rozvahy a že tento proces bude rychlejší než během propadu rozvahy v letech 2017–2019. Nejdůležitějším výstupem z prosincového zasedání ECB bylo, že centrální banka si chce zachovat strukturální schopnost rychle intervenovat proti finanční fragmentaci způsobené panickou reakcí trhů.



## Zpráva představenstva (pokračování)

Inflační šok vedl centrální banky v prvním čtvrtletí k prudkému posunu směrem k jestřábímu postoji. Koncem března se očekávalo, že Fed během zbývajících roku zvýší základní úrokové sazby na 2.5%. Bank of Japan byla ve vyspělém světě ojedinělou výjimkou, neboť byla nadále odhodlána za každou cenu udržet výnos dluhopisů na horní hranici. Současně geopolitický šok způsobil prudký nárůst cen komodit, který hrozil nahodit kupní sílu spotřebitelů i obchodní sentiment. Spolupůsobení těchto dvou šoků komplikovalo centrálním bankám úkol zajistit měkké přistání ekonomiky.

V červnu Fed i ECB změnilы svůj květnový výhled na vývoj úrokových sazeb (tzv. forward guidance) a naznačily, že v budoucnu hodlají uplatňovat restriktivnější měnovou politiku. Fed totiž původně připravil trhy na dvojí zvýšení úrokových sazeb o 50 bazických bodů v červnu a červenci, v červnu ale zvedl sazby o 75 bazických bodů. Fed také uvedl, že očekává, že do konce roku přesune základní úrokovou sazbu „na restriktivní území“. ECB oznámila dvě zvýšení o 25 bazických bodů, a to v červenci a v září a uvedla, že její další kroky v měnové politice budou záviset na vývoji ekonomických dat. Za necelé tři týdny po tomto oznámení prezidentka ECB Christine Lagardeová avizovala zvýšení úrokových sazeb o 25 bps v červenci, uvedla pádné argumenty pro zvýšení úrokových sazeb o 50 bps v září a naznačila vysokou pravděpodobnost jejich dalšího zvyšování v budoucnu. Důvodem tohoto jestřábího posunu bylo, že obě centrální banky cítily potřebu lépe se pojistit proti hrozcímu prudkému nárůstu inflačních očekávání. Hlavní myšlenkou, která stála za tímto obratem, bylo přesvědčení, že čím déle zůstane inflace výrazně nad cílem, tím větší bude riziko, že pracovní síla i podniky extrapolují minulé vysoké inflační míry do očekávání budoucí inflace.

Ve třetím čtvrtletí roku 2022 téměř všechny centrální banky rozvinutých ekonomik pokračovaly ve zvyšování úrokových sazeb a dávaly jasně najevo, že boj s inflací je jejich hlavní prioritou. Preventivní zpřísnování měnové politiky Fedu, jehož cílem bylo snížit inflační očekávání, přineslo dvojí zvýšení sazeb o 75 bazických bodů, a to v červenci a září. Na srpnovém sympoziu centrálních bankéřů v Jackson Hole předseda Fedu Jerome Powell prohlásil, že hlavním cílem Fedu je vrátit inflaci na cílovaná 2%. Vysvětlil, že zvyšování sazeb sice způsobí „jistou bolest domácnostem a podnikům“, ale že „neschopnost obnovit cenovou stabilitu by znamenala bolest mnohem větší“. Americký dolar se vyšplhal na 20leté maximum vůči hlavním měnám a centrální banky většiny ostatních zemí rozvinutého světa se připojily k trendu zvyšování úrokových sazeb. Evropská centrální banka ukončila éru záporných vkladových sazeb jejich zvýšením o 50 bazických bodů v červenci a o 75 bazických bodů v září. Výjimkou byla japonská centrální banka, která ponechala sazby beze změny, a to i přes oslabený jen, rekordně vysoký obchodní deficit a rostoucí inflaci. BoJ intervenovala na trhu agresivním nákupem dluhopisů a poprvé od roku 1998 dokonce i nákupem jenů. Euro poprvé za 20 let sestoupilo v srpnu na paritu vůči americkému dolaru, zatímco libra klesla na svou vůbec nejslabší úroveň vůči dolaru.

### Trhy cenných papírů s pevným výnosem

Výnosy bezpečných vládních dluhopisů vykazovaly během čtvrtého čtvrtletí 2021 jistou volatilitu v pásmu 30 bp. Na tomto vývoji se podepsaly především změny politických očekávání, vysoká inflační čísla i příval zpráv o pandemii a jejich dopad na ochotu investorů riskovat. 10leté německé dluhopisy a americké státní dluhopisy nakonec zakončily čtvrtletí na stejné úrovni jako o tři měsíce dříve. Spready cenných papírů s pevným výnosem byly rovněž volatilní. Obecně úvěrové spready během čtvrtletí vzrostly.

Cenné papíry s pevným výnosem byly v prvním čtvrtletí roku 2022 nejméně výkonnou třídou aktiv. Neústupně vysoká inflační čísla a jestřábí obrat hlavních centrálních bank posunuly výnosy dluhopisů na nejvyšší úroveň za poslední roky. Reálné výnosy však zůstaly záporné. Americká výnosová křivka se zploštila a v jednom krátkém intervalu se dokonce obrátila. Jinak tomu ale bylo v eurozóně, kde výnosová křivka zůstala nakloněna vzhůru. Japonské dluhopisy byly výjimkou, neboť japonská centrální banka se snažila udržet výnos dluhopisů v cílovém rozmezí. Úvěrové spready se dále rozšířily pod vlivem očekávání měnové politiky, vyšších výnosů státních dluhopisů, rostoucích obav ze zpomalení růstu i větší averze k riziku.

Poté, co vysoká inflace a jestřábí postoj centrálních bank podnítily trvalý růst výnosů globálních dluhopisů (s výjimkou japonských), který trval po většinu druhého čtvrtletí, došlo na jeho konci k určitému zvratu, neboť ekonomická data oslabila a obavy z recese se vyostřily. Sektor rizikovějších dluhopisů si vedl ještě hůře a dluhopisové spready se rozšířily v celém spektru splatností. Tento zvrat však nijak nesouvisel s vývojem podniků, které zůstávaly nadále zdravé, ale nastal zcela pod vlivem makroekonomických faktorů. Spready dluhopisů periferních zemí eurozóny se rozšířily následkem rozhodnutí ECB urychlit zpřísnění měnové politiky.

## Zpráva představenstva (pokračování)

Ve třetím čtvrtletí 2022 všechny centrální banky rozvinutých trhů, s výjimkou Japonska, prokázaly své odhodlání bojovat s inflací preventivním zvyšováním úrokových sazeb. Srpnové sympozium centrálních bankéřů v Jackson Hole bylo zlomovým bodem, který vzal investorům poslední naději na holubičí obrat v měnové politice. Sazby prudce vzrostly na rekordní maxima a úvěrové spready se dále rozšířily. Stále vysoké hodnoty evropského indexu spotřebitelských cen (CPI) utvrdily ECB v jejím postoji. Výnos amerických desetiletých vládních dluhopisů během čtvrtletí vzrostl o více než 80 bps a výnosová křivka v segmentu mezi dvouletými a desetiletými dluhopisy výrazně invertovala se spreadem -45 bps. Výnos německých desetiletých vládních dluhopisů vzrostl o 77 bps, zatímco výnos jejich dvouletých protějšků si připsal 110 bps. Jen dále oslabil kvůli úrokovým diferenciacím, neboť BoJ ponechala sazby beze změny. Ke konci měsíce zaznamenal trh s britskými vládními dluhopisy vysokou volatilitu a silné turbulence v reakci na nový vládní návrh daňových škrťů financovaných dluhem ve výši 45 miliard GBP, v době, kdy se inflace pohybuje na 40letém maximu. Výnos britských vládních dluhopisů vzrostl ve třetím čtvrtletí o 186 bps, což přimělo britskou centrální banku k intervenci za účelem stabilizace trhů.

### Akciové trhy

Ve čtvrtém čtvrtletí vzrostly globální akcie o 8.8% v eurovém vyjádření. Nejlepší výkon podaly opět americké akcie, které vzrostly o více než 12%. Japonské akcie a akcie rozvíjejících se trhů naopak zaostávaly. Nejvýkonnějším sektorem byly informační technologie s nárůstem o 15.5%, za kterými následovaly veřejné služby (+13.6%), nemovitosti (+12.5%) a suroviny (+12.2%). Běžné globální akcie (MSCI World) klesly v 1. čtvrtletí o 4.5% v lokální měně. Byl to druhý nejhorší začátek roku od roku 2010, přičemž nejhorším bylo první čtvrtletí 2020 poznamenané koronavirovou epidemií. Z hlediska regionů nejvíce zaostávaly akcie eurozóny s poklesem o 9.1%. Vysoká zranitelnost regionu vůči ekonomickým sankcím a jeho velká závislost na ruských dodávkách energie má významný dopad na výhled růstu, a to ve větší míře než v jiných regionech. Lépe se dařilo Spojenému království, jehož akcie si díky vysokému zastoupení komodit připsaly 4.8%. Nadprůměrný výkon podaly také asijské trhy s nárůstem o 1.8%. Americké akcie ztratily 5.2%, neboť je tlačila dolů slabá zhodnocení akcií sekulárních sektorů.

V prvním čtvrtletí 2022 vzrostly globální akcie o 4.5% v místní měně. Byl to druhý nejhorší začátek roku od roku 2010, přičemž nejhorším bylo první čtvrtletí 2020 poznamenané koronavirovou epidemií. Z hlediska jednotlivých regionů zaostávaly nejvíce akcie eurozóny, které klesly o 9.1%. Vysoká zranitelnost regionu vůči ekonomickým sankcím a jeho silná závislost na ruských dodávkách energie má velký dopad na výhled růstu, a to ve větší míře než v jiných regionech. Lépe se dařilo Spojenému království, jehož akcie si díky vysokému zastoupení komodit připsaly 4.8%. Nadprůměrný výkon podaly také asijské trhy s nárůstem o 1.8%. Americké akcie ztratily 5.2%, neboť je tlačila dolů slabá zhodnocení akcií sekulárních sektorů, zatímco komoditním sektorům se dařilo dobře. Energetický sektor vzrostl o 34% a suroviny si připsaly 5%. Finanční sektor zahájil čtvrtletí slibným nástupem díky vyšším výnosům, ale po ruské invazi se situace obrátila, zejména pro finanční instituce eurozóny, jejichž podnikání pocítilo negativní dopad sankcí. Defenzivní sektory podaly nadprůměrný výkon. Veřejné služby, zdravotní péče a spotřební zboží suverénně porazily trh. Vysoce růstové sektory podaly podprůměrný výkon kvůli nárůstu dluhopisových výnosů. Sektory informačních technologií, zbytného spotřebního zboží a komunikačních služeb všechny klesly o 8–9%.

Ve druhém čtvrtletí klesly globální akcie měřeno indexem MSCI World o 10.7% v eurovém vyjádření. Z hlediska regionů zaostávaly USA, neboť růstové akcie podaly podprůměrný výkon. Tento segment byl tvrdě zasažen růstem reálných výnosů a nepříliš přesvědčivými výsledky a výhledy některých společností. Spojené království nadále překonává ostatní trhy díky vyššímu zastoupení komodit. Rozvíjející se trhy svým výkonem předčily vyspělé trhy. Čína navýšila fiskální stimuly, ale její politika nulové tolerance vůči covidu a regulační nejistota nadále brzdily oživení trhu. Ani jeden sektor nevykázal ve 2. čtvrtletí kladný výnos. Energetický sektor ve čtvrtletí překonal průměrnou výkonnost s poklesem o pouhé 2% i přesto, že energetické zásoby v červnu prudce korigovaly. I další defenzivní sektory odolávaly lépe. Nejhůře si vedly sektory informačních technologií a zbytného spotřebního zboží, oba poklesly o 21%.

Globální akcie ve třetím čtvrtletí téměř stagnovaly, měřeno indexem MSCI World, zatímco v eurovém vyjádření vzrostly o 0.23%. Rally medvědího trhu, která byla odstartována v polovině června, nevydržela ani do druhé poloviny třetího čtvrtletí vzhledem k jestřábímu postoji centrálních bank a silné volatilitě úrokových sazeb, jejichž dopady zcela vymazaly dvouměsíční zisky, za kterými stálo především chování investorů. USA byly jediným regionem, který vykázal ve 3. čtvrtletí zisk (+1.7% v eurovém vyjádření). Největší pokles zaznamenaly akcie rozvíjejících se trhů (-5.47% vyjádřeno v eurech), za kterými následovaly akcie Velké Británie (-4.77% vyjádřeno v eurech) a Evropy (-4.07% vyjádřeno v eurech). Ze sektorového hlediska ve třetím čtvrtletí vzrostl nejvíce sektor zbytného spotřebního zboží, který si připsal 7.03% vyjádřeno v eurech a energetický sektor (+5.5% vyjádřeno v eurech). Energetický sektor v září oslabil, neboť energetické komodity zhodnotily méně v porovnání s referenčním indexem. Největší ztrátu zaznamenal sektor komunikačních služeb se čtvrtletním poklesem o 7.06% v eurovém vyjádření.

## Zpráva představenstva (pokračování)

### Výhled

Hlavní prioritou centrálních bank zůstává boj proti inflaci. Jejich komunikace však působí vyrovnaněji, což naznačuje, že banky věnují pozornost i očekávání trhu. Inflace v roce 2023 zpomalí, ale obrát v jejím vývoji v blízké době nenastane. Centrální banky budou udržovat vyšší úrokové sazby ještě dlouhou dobu. Výhled růstu vykazuje četné známky zpomalení, zejména pokud jde o důvěru podniků a spotřebitelů, zatímco trh práce zůstává napjatý. Naším základním scénářem pro Evropu je recese. Domníváme se, že ekonomický růst dosáhne svého dna v roce 2023, a to nejdříve v Evropě. Spojené království po sérii dramatických událostí provedlo zásadní obrát ve fiskální politice ve snaze obnovit důvěru trhů. V dalších regionech přetrvává napjatá politická situace. Čína, která se na domácím trhu potýká s problémy realitního trhu a pomalým upouštěním od politiky nulového Covidu, bude pravděpodobně prosazovat asertivnější zahraniční politiku. S ohledem na slabý export lze očekávat, že Čína zavede další ekonomické stimuly, které v roce 2023 přispějí k růstu jejího HDP.

Přechod na nový investiční režim se zdá být dokončen. V roce 2022 jsme zaznamenali pokles ve zhodnocování aktiv v souvislosti s růstem reálných sazeb. Očekáváme, že pro finanční trhy budou v nadcházejících obdobích hrát důležitější roli makroekonomické a korporátní fundamenty. Mnoho špatných zpráv, zejména v oblasti zisků, teprve přijde, přičemž trh jejich snížení zatím dostatečně nezahrnul do cen. Zhodnocování aktiv je vystaveno tlaku také v důsledku rychlého zpřísnění finančních podmínek. Nálada investorů zůstává extrémně opatrná, což může působit jako bezpečný nárazník. V krátkodobém horizontu zůstáváme obezřetní. Máme podváženou pozici v akciích, zatímco v ostatních třídách aktiv zůstáváme neutrální. Ve střednědobém horizontu očekáváme postupnou normalizaci inflace a následné pozastavení růstu úrokových sazeb, které zadrží pokles zhodnocování aktiv a položí základy pro trvalé oživení trhu poté, co výhled růstu klesne na dno.

### Investiční strategie

*NN (L) Patrimonial Defensive, NN (L) Patrimonial Balanced a NN (L) Patrimonial Aggressive*

Tyto podfondy jsou tzv. fondy fondů a investují převážně do diverzifikovaného mezinárodního portfolia akciových fondů a fondů s pevným výnosem (fondů, které investují do akciových nástrojů nebo do nástrojů s pevným výnosem). K dosažení investičních cílů uplatňujeme aktivní správu s cílem reagovat na měnící se tržní podmínky. Naším cílem je těžit z taktických pozic vytvářených svědomitě a s uvážením odpovídajících rizik, jakož i z pečlivého výběru akcií přístupem bottom-up při zohlednění zásad odpovědného investování (ESG) i finančních kritérií. Svůj postoj si vytváříme na základě kvantitativní (fundamentální a behaviorální) analýzy i kvalitativního úsudku. Díky dynamické alokaci aktiv jsme schopni využít atraktivních investičních příležitostí, jakmile se naskytnou.

*NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable*

Podfond investuje především do diverzifikovaného portfolia evropských nástrojů s pevným výnosem, včetně zelených dluhopisů denominovaných v EUR a evropských akcií společností a emitentů, kteří uplatňují kritéria životního prostředí, společenské odpovědnosti a udržitelného řízení. K dosažení investičních cílů uplatňujeme aktivní správu s cílem reagovat na měnící se tržní podmínky. Naším cílem je těžit z taktických pozic vytvářených svědomitě a s uvážením odpovídajících rizik, jakož i z pečlivého výběru akcií přístupem bottom-up při zohlednění zásad odpovědného investování (ESG) i finančních kritérií. Svůj postoj si vytváříme na základě kvantitativní (fundamentální a behaviorální) analýzy i kvalitativního úsudku. Díky dynamické alokaci aktiv jsme schopni využít atraktivních investičních příležitostí, jakmile se naskytnou. Podfond prosazuje environmentální a sociální vlastnosti v souladu s článkem 8 SFDR.

### **NN (L) Patrimonial Defensive**

V obtížném kontextu, který je popsán výše, podfond NN (L) Patrimonial Defensive generoval v období od října 2021 do září 2022 návratnost ve výši -14.48% (bez poplatků). V relativním vyjádření podfond mírně zaostával za svým referenčním indexem, který za posledních 12 měsíců ztratil 14.02%.

## Zpráva představenstva (pokračování)

K přidané hodnotě za sledované období jednoznačně přispěla taktická alokace portfolia do různých tříd aktiv. Podfond profitoval zejména z taktické alokace aktiv do dluhopisů. V průběhu celého vykazovaného období podfond zachovával k dluhopisům opatrný postoj. Během první poloviny vykazovaného období bylo snížení váhy složky s pevným výnosem oproti referenční hodnotě spíše omezené, neboť vlna omikronu vedla ke konci roku k novým lockdownům a také jsme očekávali částečný útek investorů do bezpečných aktiv v důsledku rostoucího geopolitického napětí mezi Ruskem a Ukrajinou. Ve druhé polovině vykazovaného období jsme jasně vytěžili z výrazného snížení váhy složky s pevným výnosem oproti benchmarku, neboť inflace rostla i nadále rychleji, než se očekávalo a centrální banky reagovaly agresivním utažením měnové politiky. Určitou hodnotu přidala také taktická alokace aktiv do akcií. Podfond těžil z nadvážení akciové složky portfolia ve 4. čtvrtletí 2021 a z jejího podvážení ve 2. čtvrtletí 2022 a v září 2022. Na konstruktivní postoj k akciím na začátku roku 2022 doplatil podfond určitou ztrátou na výkonnosti, neboť válka na Ukrajině a vysoká inflace způsobily výprodeje na akciových trzích.

Akciová složka během vykazovaného období mírně překonala svou referenční hodnotu. Ve 4. čtvrtletí 2021 jsme těžili z podvážené pozice na rozvíjejících se trzích, zatímco v roce 2022 regionální alokace přispěla k určité ztrátě na hodnotě. K růstu hodnoty naopak přispěly call opce na sektorové indexy v kombinaci s rozhodnutím omezit zaměření portfolia na růstové akcie. Výběr fondů poněkud snížil celkovou výkonnost, protože některé podkladové akciové fondy zaostávaly za referenční hodnotou.

Složka portfolia cenných papírů s pevným výnosem podala slabý výkon v absolutním vyjádření, ale ve sledovaném období také zaostávala za referenčním indexem. K výkonu přispělo snížení durace portfolia oproti benchmarku (zejména v druhé polovině vykazovaného období), neboť výnosy dluhopisů rostly. Tento zisk byl však částečně vykompenzován neuspokojivým výběrem zemí v segmentu vládních dluhopisů. Podfond zůstal během vykazovaného období poměrně opatrný vůči rizikovým dluhopisům. V segmentu úvěrů jsme se zaměřili především na korporátní dluhopisy investičního stupně, které mírně překonaly státní dluhopisy eurozóny. Výběr fondů v rámci složky s pevným výnosem jednoznačně přispěl ke snížení celkového výnosu.

### **NN (L) Patrimonial Balanced**

V obtížném kontextu, který je popsán výše, podfond NN (L) Patrimonial Balanced generoval v období od října 2021 do září 2022 návratnost ve výši -11.11% (bez poplatků). V relativním vyjádření podfond mírně překonal svůj referenční index, který za posledních 12 měsíců ztratil 11.38%.

K přidané hodnotě za sledované období jednoznačně přispěla taktická alokace portfolia do různých tříd aktiv. Podfond profitoval zejména z taktické alokace aktiv do dluhopisů. V průběhu celého vykazovaného období podfond zachovával k dluhopisům opatrný postoj. Během první poloviny vykazovaného období bylo snížení váhy složky s pevným výnosem oproti referenční hodnotě spíše omezené, neboť vlna omikronu vedla ke konci roku k novým lockdownům a také jsme očekávali částečný útek investorů do bezpečných aktiv v důsledku rostoucího geopolitického napětí mezi Ruskem a Ukrajinou. Ve druhé polovině vykazovaného období jsme jasně vytěžili z výrazného snížení váhy složky s pevným výnosem oproti benchmarku, neboť inflace rostla i nadále rychleji, než se očekávalo a centrální banky reagovaly agresivním utažením měnové politiky. Určitou hodnotu přidala také taktická alokace aktiv do akcií. Podfond těžil z nadvážení akciové složky portfolia ve 4. čtvrtletí 2021 a z jejího podvážení ve 2. čtvrtletí 2022 a v září 2022. Na konstruktivní postoj k akciím na začátku roku 2022 doplatil podfond určitou ztrátou na výkonnosti, neboť válka na Ukrajině a vysoká inflace způsobily výprodeje na akciových trzích.

Akciová složka během vykazovaného období mírně překonala svou referenční hodnotu. Ve 4. čtvrtletí 2021 jsme těžili z podvážené pozice na rozvíjejících se trzích, zatímco v roce 2022 regionální alokace přispěla k určité ztrátě na hodnotě. K růstu hodnoty naopak přispěly call opce na sektorové indexy v kombinaci s rozhodnutím omezit zaměření portfolia na růstové akcie. Výběr fondů poněkud snížil celkovou výkonnost, protože některé podkladové akciové fondy zaostávaly za referenční hodnotou.

Složka portfolia cenných papírů s pevným výnosem podala slabý výkon v absolutním vyjádření, ale ve sledovaném období také zaostávala za referenčním indexem. K výkonu přispělo snížení durace portfolia oproti benchmarku (zejména v druhé polovině vykazovaného období), neboť výnosy dluhopisů rostly. Tento zisk byl však částečně vykompenzován neuspokojivým výběrem zemí v segmentu vládních dluhopisů. Podfond zůstal během vykazovaného období poměrně opatrný vůči rizikovým dluhopisům. V segmentu úvěrů jsme se zaměřili především na korporátní dluhopisy investičního stupně, které mírně překonaly státní dluhopisy eurozóny. Výběr fondů v rámci složky s pevným výnosem jednoznačně přispěl ke snížení celkového výnosu.

## Zpráva představenstva (pokračování)

### NN (L) Patrimonial Aggressive

V obtížném kontextu, který je popsán výše, podfond NN (L) Patrimonial Aggressive generoval v období od října 2021 do září 2022 návratnost ve výši -7.80 % (bez poplatků). V relativním vyjádření podfond mírně zaostával za svým referenčním indexem, který za posledních 12 měsíců ztratil 8.76%.

K přidané hodnotě za sledované období jednoznačně přispěla taktická alokace portfolia do různých tříd aktiv. Podfond profitoval zejména z taktické alokace aktiv do dluhopisů. V průběhu celého vykazovaného období podfond zachovával k dluhopisům opatrný postoj. Během první poloviny vykazovaného období bylo snížení váhy složky s pevným výnosem oproti referenční hodnotě spíše omezené, neboť vlna omikronu vedla ke konci roku k novým lockdownům a také jsme očekávali částečný útek investorů do bezpečných aktiv v důsledku rostoucího geopolitického napětí mezi Ruskem a Ukrajinou. Ve druhé polovině vykazovaného období jsme jasně vytěžili z výrazného snížení váhy složky s pevným výnosem oproti benchmarku, neboť inflace rostla i nadále rychleji, než se očekávalo a centrální banky reagovaly agresivním utážením měnové politiky. Určitou hodnotu přidala také taktická alokace aktiv do akcií. Podfond těžil z nadvážení akciové složky portfolia ve 4. čtvrtletí 2021 a z jejího podvážení ve 2. čtvrtletí 2022 a v září 2022. Na konstruktivní postoj k akciím na začátku roku 2022 doplatil podfond určitou ztrátou na výkonnosti, neboť válka na Ukrajině a vysoká inflace způsobily výprodeje na akciových trzích.

Akciová složka během vykazovaného období mírně překonala svou referenční hodnotu. Ve 4. čtvrtletí 2021 jsme těžili z podvážené pozice na rozvíjejících se trzích, zatímco v roce 2022 regionální alokace přispěla k určité ztrátě na hodnotě. K růstu hodnoty naopak přispěly call opce na sektorové indexy v kombinaci s rozhodnutím omezit zaměření portfolia na růstové akcie. Výběr fondů poněkud snížil celkovou výkonnost, protože některé podkladové akciové fondy zaostávaly za referenční hodnotou.

Složka portfolia cenných papírů s pevným výnosem podala slabý výkon v absolutním vyjádření, ale ve sledovaném období také zaostávala za referenčním indexem. K výkonu přispělo snížení durace portfolia oproti benchmarku (zejména v druhé polovině vykazovaného období), neboť výnosy dluhopisů rostly. Tento zisk byl však částečně vykompenzován neuspokojivým výběrem zemí v segmentu vládních dluhopisů. Podfond zůstal během vykazovaného období poměrně opatrný vůči rizikovým dluhopisům. V segmentu úvěrů jsme se zaměřili především na korporátní dluhopisy investičního stupně, které mírně překonaly státní dluhopisy eurozóny. Výběr fondů v rámci složky s pevným výnosem jednoznačně přispěl ke snížení celkového výnosu.

### NN (L) Balanced European Sustainable

V obtížném kontextu, který je popsán výše, podfond NN (L) Balanced European Sustainable generoval v období od října 2021 do září 2022 návratnost ve výši -16.99% (bez poplatků). V relativním vyjádření podfond mírně zaostával za svým referenčním indexem, který za posledních 12 měsíců ztratil 13.58%.

K přidané hodnotě za sledované období nicméně jednoznačně přispěla taktická alokace portfolia do různých tříd aktiv. Podfond profitoval zejména z taktické alokace aktiv do dluhopisů. V průběhu celého vykazovaného období podfond zachovával k dluhopisům opatrný postoj. Během první poloviny vykazovaného období bylo snížení váhy složky s pevným výnosem oproti referenční hodnotě spíše omezené, neboť vlna omikronu vedla ke konci roku k novým lockdownům a také jsme očekávali částečný útek investorů do bezpečných aktiv v důsledku rostoucího geopolitického napětí mezi Ruskem a Ukrajinou. Ve druhé polovině vykazovaného období jsme jasně vytěžili z výrazného snížení váhy složky s pevným výnosem oproti benchmarku, neboť inflace rostla i nadále rychleji, než se očekávalo a centrální banky reagovaly agresivním utážením měnové politiky. Určitou hodnotu přidala také taktická alokace aktiv do akcií. Podfond těžil z nadvážení akciové složky portfolia ve 4. čtvrtletí 2021 a z jejího podvážení ve 2. čtvrtletí 2022 a v září 2022. Na konstruktivní postoj k akciím na začátku roku 2022 doplatil podfond určitou ztrátou na výkonnosti, neboť válka na Ukrajině a vysoká inflace způsobily výprodeje na akciových trzích.

Akciová složka byla hlavní příčinou slabé relativní výkonnosti ve vykazovaném období, neboť výběr akcií v roce 2022 významně přispěl ke snížení výkonnosti. Na pozadí rusko-ukrajinského konfliktu, rostoucích cen energií, trvale vysoké inflace, zpříšňování měnových podmínek a rotace od růstových k hodnotovým akciím jsme doplatili na svou kvalitativní strategii výběru akcií snížením výkonnosti. Naše zaměření na vysoce kvalitní společnosti se silným kreditem v oblasti ESG, které dosahují dlouhodobých úspěchů v rámci svého hodnotového řetězce, nás vede k expozici portfolia na růstově orientované akcie, jejichž valuace je většinou částečně tažena budoucím ziskovým potenciálem podnikatelské činnosti emitenta. V důsledku toho jsou rostoucí výnosy dluhopisů faktorem, který negativně ovlivňuje výkonnost těchto cenných papírů s „delší durací“. Selektivní politika fondu také nedovoluje investovat do tradičních energetických společností. Vzhledem k tomu, že energetika byla zdaleka nejdůležitějším sektorem (+51,0 % za posledních 12 měsíců), tato politika také zřetelně přispěla ke snížení celkové výkonnosti akciového portfolia za vykazované období.

## Zpráva představenstva (pokračování)

Za účelem snížení růstového sklonu akciového portfolia zavedl podfond NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable na začátku 2. čtvrtletí 2022 - vedle stávající akciové podsložky portfolia již zaměřené na udržitelné, kvalitní růstové akcie - další akciovou podsložku. Tato nová podsložka je řízena na základě investiční strategie zaměřené na vyhledávání společností nabízejících atraktivní a udržitelné dividendy. V důsledku toho má tato nová akciová podsložka spíše hodnotový sklon, aniž by ztrácela ze zřetele kritéria udržitelnosti a zásady tradiční selektivní politiky podfondu Patrimonial Balanced European Sustainable. Tento přístup, který se opírá o oba tyto zásadní akciové komponenty, nám do budoucna umožní aktivně řídit účinky investičního stylu portfolia. Objem doplňkové akciové podsložky by se měl v nadcházejících čtvrtletích postupně rozšiřovat.

Složka portfolia cenných papírů s pevným výnosem podala slabý výkon v absolutním vyjádření, ale ve sledovaném období také mírně zaostávala za referenčním indexem. K výkonu přispělo snížení durace portfolia oproti benchmarku (zejména v druhé polovině vykazovaného období), neboť výnosy dluhopisů rostly. Tento zisk byl však částečně vykompenzován neuspokojivým výběrem zemí v segmentu vládních dluhopisů. K růstu hodnoty přispěla naše preference udržitelných korporátních dluhopisů investičního stupně, neboť tyto nástroje překonaly vládní dluhopisy denominované v EUR. Portfolio zelených dluhopisů neovlivnilo relativní výkonnost, neboť kopírovalo vývoj referenčního indexu.

### Benchmark

Podfondy NN (L) Patrimonial Defensive, NN (L) Patrimonial Balanced a NN (L) Patrimonial Aggressive uplatňují diverzifikované multi-asset strategie, které mají podobné nastavení, ale odlišný investiční profil. Referenční hodnoty fondů se skládají z mixu globálních akcií (indexu MSCI All Country World Index NR) a nástrojů s pevným výnosem (indexu Bloomberg Barclays Euro Aggregate) v souladu s jejich specifickým investičním profilem. Podfondy uplatňují aktivní správu s cílem reagovat na měnící se tržní podmínky, mimo jiné pomocí fundamentální a behaviorální analýzy vedoucí k dynamické alokaci aktiv v průběhu času. Pozice podfondů se proto mohou od referenční hodnoty podstatným způsobem lišit.

Podfond NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable investuje především do diverzifikovaného portfolia evropských nástrojů s pevným výnosem, včetně zelených dluhopisů denominovaných v EUR a evropských akcií společností a emitentů, kteří prosazují politiku udržitelného rozvoje a uplatňují kritéria životního prostředí, společenské odpovědnosti a udržitelného řízení. Akciové portfolio je charakterizováno evropským investičním prostředím a je zainvestováno především do akcií společností, které jsou součástí indexu MSCI Europe (NR). Fond je aktivně spravován dle investičního portfolia skládajícího se z 50% z dluhopisů denominovaných v EUR a z 50% z evropských akcií. Referenční hodnota je složena: z 50% z indexu MSCI Europe Index (Net) a z 50% z indexu Bloomberg Euro Aggregate.

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

#### Roční výkonnost k 30. září 2022

	Návratnost portfolia	Návratnost benchmarku	Relativní návratnost
<b>NN (L) Patrimonial Defensive*</b>	-14.48	-14.02	-0.46
<b>NN (L) Patrimonial Balanced*</b>	-11.11	-12.40	0.28
<b>NN (L) Patrimonial Aggressive*</b>	-7.80	-8.76	0.96
<b>NN (L) Balanced European Sustainable**</b>	-16.99	-13.58	-3.41

\*Zdroj: Interní měření výkonnosti společnosti NN IP. Referenční hodnota podfondu Patrimonial Defensive je složena z: 25% z indexu MSCI (AC) World Index (NR) a z 75% z indexu Barclays Euro Aggregate, referenční hodnota podfondu Patrimonial Balanced je složena z: 50% z indexu MSCI (AC) World Index (NR) a z 50% z indexu Barclays Euro Aggregate a referenční hodnota podfondu Patrimonial Aggressive z: 75% z indexu MSCI (AC) World Index (NR) a z 25% Barclays Euro Aggregate. Návratnost je uvedena včetně veškerých transakčních nákladů, avšak nezahrnuje poplatky za správu (tj. obhospodařovatelský poplatek, fixní servisní poplatek a daň z úpisu). Návratnost zahrnuje reinvestiční výnosy. Podfond Patrimonial Balanced byl založen 18. července 1991 a podfondy Patrimonial Defensive a Patrimonial Aggressive byly založeny 25. července 1994. Výkonnost v minulých obdobích není zárukou budoucích výsledků a nevylučuje možnost ztráty. Poplatky za správu se liší podle třídy akcií.

\*\*Zdroj: Interní měření výkonnosti společnosti NN IP. Referenční hodnota je složena z 50% z indexu MSCI Europe Index (NR, zajištěného do EUR) a z 50% z indexu Bloomberg Barclays Euro Aggregate. Návratnost je uvedena včetně veškerých transakčních nákladů, avšak nezahrnuje poplatky za správu (tj. obhospodařovatelský poplatek, fixní servisní poplatek a daň z úpisu). Návratnost zahrnuje reinvestiční výnosy. Tento podfond byl založen dne 20. října 1995. Výkonnost v minulých obdobích není zárukou budoucích výsledků a nevylučuje možnost ztráty. Poplatky za správu se liší podle třídy akcií.

## Zpráva představenstva (pokračování)

### COVID-19 a plán zabezpečení kontinuity procesů

Po volatilním druhém čtvrtletí 2020 se globální ekonomika úspěšně zotavila z recese vyvolané pandemií COVID-19. Ve čtvrtém čtvrtletí 2020 však zachvátila většinu průmyslových zemí její druhá vlna, což mělo za následek přísná karanténní opatření a silnou volatilitu trhu. Po pozitivních zprávách o vývoji vakcín v listopadu 2020 následovaly v mnoha částech světa ve druhém čtvrtletí 2021 rozsáhlé očkovací kampaně. S nárůstem proočkování se proces ekonomické normalizace začal rýsovat zřetelněji. Ekonomiky se postupně znovu otevíraly, což vedlo k poklesu volatility a růstu hlavních akciových indexů na rekordní úroveň. Úroky dluhopisů se v průběhu roku vlivem rostoucí inflace snižovaly.

NN IP používá aktivní proces řízení rizik a portfolia, v rámci nějž denně hodnotí tržní a likviditní rizika, aby v případě potřeby ihned upravila portfolio. 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.

Na konci února 2022 NN IP zavedla hybridní pracovní model, který umožňuje zaměstnancům pracovat částečně z domova a částečně z kanceláře. Nedošlo k žádnému narušení pracovních procesů. Očekáváme, že v důsledku koronavirové krize se kombinace práce z domova a z kanceláře stane standardem.

### Vývoj trhu

Aby se týmy portfolio manažerů NN IP mohly včas přizpůsobit tržním podmínkám, neustále sledují a vyhodnocují tržní situaci, vývoj likvidity i pohyby v investičních portfoliích, a to s podporou multidisciplinárního týmu specialistů. Všechny týmy pravidelně ověřují účinnost opatření přijatých za účelem řízení volatility transakčních nákladů a v případě potřeby podniknou odpovídající kroky k ochraně zájmů klientů. V současné době již neprovádíme specifický monitoring související s covidem-19. Nelze však vyloučit příchod nového období zvýšené volatility na finančních trzích v důsledku pandemie. Vedení fondu bude na případný budoucí nárůst volatility reagovat a monitoring v odpovídajícím rozsahu obnoví.

### V Lucemburku dne 3. listopadu 2022



KPMG Audit S.à.r.l.  
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

### Posudek

Provedli jsme audit finančních výkazů společnosti NN (L) Patrimonial a všech jejích dílčích fondů (dále jen „Fond“), které zahrnují výkaz čistých aktiv a portfolia cenných papírů a finančních derivátů ke dni 30. září 2022, 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 nezkrácený obraz o finanční situaci společnosti NN (L) Patrimonial a jejích jednotlivých dílčích fondů ke dni 30. září 2022 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 „standardsy 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 provedení 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 důsledku podvodu nebo chyby.

Při sestavování finančních výkazů je představenstvo Fondu povinno 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 Fondu plánuje 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.



## ZPRÁVA AKREDITOVANÉHO AUDITORA (pokračování)

- 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 kterýkoli 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.

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 9. ledna 2023

**KPMG Audit S.à.r.l.**  
**Cabinet de révision agréé**

**S. Smets**  
**Partner**

Konsolidované finanční výkazy  
(Vyjádřeno v EUR)

## Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/09/2022

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>2,984,541,839.23</b>
Akcie		305,274,827.85
Subjekty kolektivního investování		2,351,343,300.39
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		327,923,710.99
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>15,648,813.28</b>
Měnové forwardy		308,260.91
Futures		15,340,552.37
<b>Hotovost v bance</b>		<b>244,818,446.71</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>22,830,174.56</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>29,919,700.10</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>3,297,758,973.88</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(83,462,714.76)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(201,287.30)</b>
Futures	2	(201,287.30)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(83,664,002.06)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>3,214,094,971.82</b>

## Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2022

	Poznámky	
<b>Příjmy celkem</b>	2	<b>11,009,272.98</b>
Dividendy		8,875,921.74
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		2,129,854.22
Ostatní příjmy	11	3,497.02
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(43,956,971.54)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(36,031,902.79)
Fixní servisní poplatek	6	(6,032,461.61)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(157,182.35)
Daň z úpisu	10	(634,588.45)
Bankovní úroky		(1,100,836.34)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(32,947,698.56)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia	2	79,243,001.75
Realizované ztráty z investičního portfolia	2	(41,692,078.51)
Realizované zisky z finančních derivátů		139,653,914.29
Realizované ztráty z finančních derivátů		(123,948,447.69)
Realizované zisky z převodu měn		4,534,368.21
Realizované ztráty z převodu měn		(3,102,295.97)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(573,304,167.52)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		11,701,549.53
<b>Výsledek operací</b>		<b>(539,861,854.47)</b>
Úpisy		575,975,525.49
Zpětné odkupy		(695,106,447.20)
Distribuce		(343,920.24)
Čistá aktiva na začátku roku		3,873,431,668.24
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>3,214,094,971.82</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	30/09/2022	EUR	483,891,109.93	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2021	EUR	495,517,451.60					
	30/09/2020	EUR	370,090,491.81					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		11,826	
					30/09/2021		10,661	
					30/09/2020		11,575	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	7,893.29	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		85,504	
	30/09/2021	EUR	8,635.06		30/09/2021		68,870	
	30/09/2020	EUR	7,120.37		30/09/2020		53,735	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,039.56	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		8,246	
	30/09/2021	EUR	1,144.27		30/09/2021		8,116	
	30/09/2020	EUR	949.32		30/09/2020		8,524	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	317.99	Distribution P (EUR)	30/09/2022		15,412	
	30/09/2021	EUR	347.93		30/09/2021		15,305	
	30/09/2020	EUR	286.93		30/09/2020		12,972	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	878.94	Distribution R (EUR)	30/09/2022		65,091	
	30/09/2021	EUR	975.25		30/09/2021		62,725	
	30/09/2020	EUR	815.59		30/09/2020		66,792	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	15,724.40	Distribution X (EUR)	30/09/2022		1,343	
	30/09/2021	CZK	16,687.66		30/09/2021		1,431	
	30/09/2020	CZK	13,915.36		30/09/2020		1,517	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	6,595.67	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2021	EUR	7,172.59		Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	2.65
	30/09/2020	EUR	5,879.07		Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	2.25
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	3,180.67	Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR	0.40	
	30/09/2021	EUR	3,503.55					
	30/09/2020	EUR	2,921.80					
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	302.43	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2021	EUR	333.03		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.88%
	30/09/2020	EUR	277.64		Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.52%
Distribution X (EUR)	30/09/2022	EUR	332.24	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		0.92%	
	30/09/2021	EUR	369.03	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		2.32%	
	30/09/2020	EUR	309.09	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		2.34%	
<b>Počet akcií</b>				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.31%	
	Capitalisation I (EUR)			Distribution P (EUR)	30/09/2022		1.52%	
	30/09/2022		119	Distribution R (EUR)	30/09/2022		0.92%	
30/09/2021		2,252	Distribution X (EUR)	30/09/2022		2.32%		
30/09/2020		2,201						
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		281,189					
	30/09/2021		249,721					
	30/09/2020		220,370					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		6,250					
	30/09/2021		3,814					
	30/09/2020		3,984					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 15).

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 %*	30/09/2022	(5.52%)
---	------------	---------

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 15).

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 30/09/2022

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>446,691,575.35</b>
Subjekty kolektivního investování		446,691,575.35
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>3,221,519.26</b>
Měnové forwardy		89,138.95
Futures		3,132,380.31
<b>Hotovost v bance</b>		<b>33,301,206.38</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>5,523,182.38</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>140,764.40</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>488,878,247.77</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(4,987,137.84)</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(4,987,137.84)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>483,891,109.93</b>

#### Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2022

	Poznámky	
<b>Příjmy celkem</b>	2	<b>179,471.37</b>
Dividendy		179,471.37
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(5,921,696.58)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(4,953,328.32)
Fixní servisní poplatek	6	(755,620.17)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(11,545.87)
Daň z úpisu	10	(61,859.34)
Bankovní úroky		(139,342.88)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(5,742,225.21)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia	2	7,820,166.46
Realizované ztráty z investičního portfolia	2	(2,145,859.39)
Realizované zisky z finančních derivátů		29,052,296.73
Realizované ztráty z finančních derivátů		(22,785,295.32)
Realizované zisky z převodu měn		713,877.89
Realizované ztráty z převodu měn		(361,764.25)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(51,122,973.51)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,264,546.53
<b>Výsledek operací</b>		<b>(42,307,230.07)</b>
Úpisy		92,701,269.75
Zpětné odkupy		(61,840,172.50)
Distribuce		(180,208.85)
Čistá aktiva na začátku roku		495,517,451.60
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>483,891,109.93</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2022

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
353	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	39,746,550.38	8.21
314	NN (L) EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT ESG OPTIMISED INDEX - I CAP EUR	EUR	1,150,627.88	0.24
18,082	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	34,343,685.06	7.10
64,579	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	31,722,471.82	6.55
1,196	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	7,926,167.08	1.64
1,015	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	3,257,206.05	0.67
2,173	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	11,932,529.71	2.47
82,635	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	6,632,285.10	1.37
1,020	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	10,092,818.40	2.09
295	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	1,400,716.05	0.29
474	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	2,769,671.54	0.57
53,809	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	35,987,375.60	7.44
89,759	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	53,078,087.06	10.97
17,274	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	7,887,826.62	1.63
130	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	90,448,706.40	18.69
187	NN (L) SOVEREIGN GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	1,409,230.13	0.29
			<b>339,785,954.88</b>	<b>70.22</b>
<b>Irsko</b>				
5,898	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	81,643,831.74	16.87
			<b>81,643,831.74</b>	<b>16.87</b>
<b>Nizozemsko</b>				
5,801	NN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE PACIFIC EQUITY FUND - Z DIS EUR	EUR	25,261,788.73	5.22
			<b>25,261,788.73</b>	<b>5.22</b>
			<b>446,691,575.35</b>	<b>92.31</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>446,691,575.35</b>	<b>92.31</b>

### Finanční deriváty k 30/09/2022

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
<b>Měnové forwardy</b>				
1,481,511,908.21	CZK	60,039,607.68 EUR 19/10/2022	60,039,607.68	93,049.54
24,048.83	CZK	974.76 EUR 03/10/2022	974.76	3.97
36,350.85	CZK	1,478.70 EUR 04/10/2022	1,478.70	0.69
35,304.36	EUR	869,782.66 CZK 19/10/2022	35,304.36	0.00
869,782.66	CZK	35,398.03 EUR 05/10/2022	35,398.03	0.00
3,185,920.38	EUR	78,589,234.08 CZK 19/10/2022	3,185,920.38	(3,915.25)
			<b>63,298,683.91</b>	<b>89,138.95</b>

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
(1,918)	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	63,581,700.00	5,026,942.03
(170)	NASDAQ 100 E-MINI 16/12/2022	USD	38,300,107.18	1,250,383.09
366	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	67,276,527.33	(4,072,152.78)
			<b>169,158,334.51</b>	<b>2,205,172.34</b>
<b>Úrokový future</b>				
(433)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	49,531,018.73	927,207.97
			<b>49,531,018.73</b>	<b>927,207.97</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>			<b>3,221,519.26</b>	<b>3,221,519.26</b>
<b>Přehled čistých aktiv k 30/09/2022</b>				
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>446,691,575.35</b>	<b>92.31</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>			<b>3,221,519.26</b>	<b>0.67</b>
<b>Hotovost v bance</b>			<b>33,301,206.38</b>	<b>6.88</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>			<b>676,808.94</b>	<b>0.14</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>			<b>483,891,109.93</b>	<b>100.00</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	30/09/2022	EUR	1,311,807,366.56	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2021	EUR	1,581,909,044.54					
	30/09/2020	EUR	1,198,510,166.88					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		17,738	
					30/09/2021		19,044	
					30/09/2020		20,458	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	6,548.72	Distribution P (EUR)	30/09/2022		267,532	
	30/09/2021	EUR	7,430.58		30/09/2021		276,836	
	30/09/2020	EUR	6,539.20		30/09/2020		252,836	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,630.14	Distribution R (EUR)	30/09/2022		3,791	
	30/09/2021	EUR	1,860.94		30/09/2021		3,647	
	30/09/2020	EUR	1,647.68		30/09/2020		2,142	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	1,676.42	Distribution X (EUR)	30/09/2022		4,138	
	30/09/2021	EUR	1,902.31		30/09/2021		4,470	
	30/09/2020	EUR	1,674.23		30/09/2020		4,931	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	1,379.32	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2021	EUR	1,587.27		Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	0.35
	30/09/2020	EUR	1,416.65		Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	5.20
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,837.66	Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR	0.25	
	30/09/2021	EUR	6,584.13					
	30/09/2020	EUR	5,759.64					
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,322.41	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2021	EUR	1,509.98		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.89%
	30/09/2020	EUR	1,337.37		Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.49%
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	1,331.49	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		0.90%	
	30/09/2021	EUR	1,515.92	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		2.30%	
	30/09/2020	EUR	1,342.41	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.29%	
Distribution X (EUR)	30/09/2022	EUR	267.61	Distribution P (EUR)	30/09/2022		1.49%	
	30/09/2021	EUR	308.20	Distribution R (EUR)	30/09/2022		0.89%	
	30/09/2020	EUR	275.41	Distribution X (EUR)	30/09/2022		2.29%	
<b>Počet akcií</b>				<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	30/09/2022		(4.68%)	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		1,647					
	30/09/2021		2,065					
	30/09/2020		1,503					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		492,374					
	30/09/2021		525,801					
	30/09/2020		423,924					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		5,412					
	30/09/2021		4,544					
	30/09/2020		3,063					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		18,718					
	30/09/2021		18,349					
	30/09/2020		17,553					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 15).

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 30/09/2022

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>1,210,099,751.12</b>
Subjekty kolektivního investování		1,210,099,751.12
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>8,536,618.89</b>
Futures		8,536,618.89
<b>Hotovost v bance</b>		<b>103,800,286.72</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>12,504,214.81</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>10,902,552.72</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1,345,843,424.26</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(34,036,057.70)</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(34,036,057.70)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>1,311,807,366.56</b>

## Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2022

	Poznámky	
<b>Příjmy celkem</b>	2	<b>149,871.05</b>
Dividendy		149,871.05
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(16,491,241.19)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(13,679,991.76)
Fixní servisní poplatek	6	(2,273,415.59)
Daň z úpisu	10	(128,025.39)
Bankovní úroky		(409,808.45)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(16,341,370.14)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia	2	26,941,337.73
Realizované ztráty z investičního portfolia	2	(8,246,124.69)
Realizované zisky z finančních derivátů		74,612,692.69
Realizované ztráty z finančních derivátů		(66,530,045.80)
Realizované zisky z převodu měn		2,010,513.50
Realizované ztráty z převodu měn		(1,294,920.16)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(208,470,645.37)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		6,249,352.99
<b>Výsledek operací</b>		<b>(191,069,209.25)</b>
Úpisy		168,219,371.94
Zpětné odkupy		(247,133,131.31)
Distribuce		(118,709.36)
Čistá aktiva na začátku roku		1,581,909,044.54
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>1,311,807,366.56</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2022

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
678	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	76,340,399.88	5.82
1,724	NN (L) EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT ESG OPTIMISED INDEX - I CAP EUR	EUR	6,317,460.08	0.48
62,467	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	118,645,447.11	9.04
354,344	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	174,060,649.93	13.27
12,658	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	83,888,537.70	6.40
31,073	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	99,715,432.11	7.60
3,864	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	21,218,267.28	1.62
101,988	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	8,185,556.88	0.63
1,854	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	18,345,181.68	1.40
1,906	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	9,050,050.14	0.69
1,034	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	6,041,857.32	0.46
103,938	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	69,513,403.34	5.30
161,464	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	95,480,121.76	7.28
85,447	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	39,017,663.61	2.97
1,612	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	15,834,434.20	1.21
274	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	190,638,042.72	14.53
1,953	NN (L) SOVEREIGN GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	14,717,788.47	1.12
			<b>1,047,010,294.21</b>	<b>79.82</b>
<b>Irsko</b>				
9,356	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	129,511,646.28	9.87
55,648	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	8,115,704.32	0.62
			<b>137,627,350.60</b>	<b>10.49</b>
<b>Nizozemsko</b>				
5,847	NN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE PACIFIC EQUITY FUND - Z DIS EUR	EUR	25,462,106.31	1.94
			<b>25,462,106.31</b>	<b>1.94</b>
			<b>1,210,099,751.12</b>	<b>92.25</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>1,210,099,751.12</b>	<b>92.25</b>

### Finanční deriváty k 30/09/2022

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
(4,928)	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	163,363,200.00	12,915,938.65
(352)	NASDAQ 100 E-MINI 16/12/2022	USD	79,303,751.34	2,589,028.50
811	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	149,074,490.89	(9,385,368.29)
			<b>391,741,442.23</b>	<b>6,119,598.86</b>

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Úrokový future</b>				
(1,151)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	131,663,285.36	2,417,020.03
			<b>131,663,285.36</b>	<b>2,417,020.03</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>			<b>8,536,618.89</b>	

### Přehled čistých aktiv k 30/09/2022

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>1,210,099,751.12</b>	<b>92.25</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>8,536,618.89</b>	<b>0.65</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>103,800,286.72</b>	<b>7.91</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>(10,629,290.17)</b>	<b>(0.81)</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>1,311,807,366.56</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>	30/09/2022	EUR	692,412,762.49	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2021	EUR	811,293,438.28					
	30/09/2020	EUR	508,022,183.02					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		88,663	
					30/09/2021		56,326	
					30/09/2020		16,306	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,303.72	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		452,964	
	30/09/2021	EUR	5,178.22		30/09/2021		412,617	
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020		274,768	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	27.09	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		5,340	
	30/09/2021	EUR	32.57		30/09/2021		40,340	
	30/09/2020	EUR	29.07		30/09/2020		39,032	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	755.33	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		19,626	
	30/09/2021	EUR	914.60		30/09/2021		19,422	
	30/09/2020	EUR	821.97		30/09/2020		13,237	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	746.74	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		40,883	
	30/09/2021	EUR	912.77		30/09/2021		36,073	
	30/09/2020	EUR	826.34		30/09/2020		9,706	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	768.05	Distribution P (EUR)	30/09/2022		9,838	
	30/09/2021	EUR	932.86		30/09/2021		6,231	
	30/09/2020	EUR	839.36		30/09/2020		2,740	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	9,616.62	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		92,020	
	30/09/2021	CZK	11,246.37		30/09/2021		99,117	
	30/09/2020	CZK	10,140.07		30/09/2020		81,703	
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	631.40	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		281	
	30/09/2021	EUR	778.16		30/09/2021		315	
	30/09/2020	EUR	710.02		30/09/2020		325	
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	2,403.64	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2021	EUR	2,910.97		Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	0.35
	30/09/2020	EUR	2,616.13					
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	2,375.13	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR	0.30	
	30/09/2021	EUR	2,904.11					
	30/09/2020	EUR	2,628.88		Distribution R Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR	12.65
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	2,388.61					
	30/09/2021	EUR	2,915.03					
	30/09/2020	EUR	2,638.03					
<b>Počet akcií</b>				<b>Poplatek za správu v %*</b>				
					Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.81%
					Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		0.75%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		1,352	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.45%	
	30/09/2021		171		Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		1.47%
	30/09/2020		-		Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		33,288	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		2.27%	
	30/09/2021		32,061					
	30/09/2020		5,013					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 15).

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)

Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	2.27%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.45%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.47%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.87%
<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	30/09/2022	27.43%

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 15).

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 30/09/2022

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>633,198,538.84</b>
Akcie		305,274,827.85
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		327,923,710.99
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>218,673.63</b>
Měnové forwardy		218,673.63
<b>Hotovost v bance</b>		<b>61,402,307.65</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>444,975.68</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>3,532,182.83</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>698,796,678.63</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(6,182,628.84)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(201,287.30)</b>
Futures	2	(201,287.30)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(6,383,916.14)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>692,412,762.49</b>

#### Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2022

	Poznámky	
<b>Příjmy celkem</b>	2	<b>10,587,270.63</b>
Dividendy		8,453,919.39
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		2,129,854.22
Ostatní příjmy	11	3,497.02
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(12,717,275.27)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(10,163,205.72)
Fixní servisní poplatek	6	(1,665,167.48)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(145,606.56)
Daň z úpisu	10	(400,654.31)
Bankovní úroky		(342,641.20)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(2,130,004.64)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia	2	31,577,164.13
Realizované ztráty z investičního portfolia	2	(22,764,525.70)
Realizované zisky z finančních derivátů		3,494,428.57
Realizované ztráty z finančních derivátů		(7,447,906.53)
Realizované zisky z převodu měn		1,084,616.80
Realizované ztráty z převodu měn		(1,067,842.81)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(165,221,522.70)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		705,707.71
<b>Výsledek operací</b>		<b>(161,769,885.17)</b>
Úpisy		228,788,400.35
Zpětné odkupy		(185,862,342.62)
Distribuce		(36,848.35)
Čistá aktiva na začátku roku		811,293,438.28
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>692,412,762.49</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2022

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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>					87,438	SCOUT24 SE	EUR	4,522,293.36	0.65
					99,149	SIEMENS AG - REG	EUR	10,033,878.80	1.45
					16,946	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	750,368.88	0.11
								<b>42,968,769.98</b>	<b>6.21</b>
<b>Akcie</b>					<b>Nizozemsko</b>				
<b>Švýcarsko</b>					<b>Švédsko</b>				
188,141	NESTLE SA - REG	CHF	20,893,703.82	3.03	3,118	ADYEN NV	EUR	4,059,012.40	0.58
5,591	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	4,665,445.75	0.67	203,855	AEGON NV	EUR	836,213.21	0.12
50,932	ROCHE HOLDING AG - GENUSSSCHEIN	CHF	17,085,256.75	2.47	17,269	AKZO NOBEL NV	EUR	1,007,128.08	0.15
4,409	SCHINDLER HOLDING AG - REG	CHF	685,890.81	0.10	26,694	ASML HOLDING NV	EUR	11,574,518.40	1.67
1,962	SONOVA HOLDING AG	CHF	447,656.93	0.06	70,139	EURONEXT NV	EUR	4,566,048.90	0.66
42,483	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	4,046,417.37	0.58	19,297	HEINEKEN NV	EUR	1,734,028.42	0.25
11,771	TECAN GROUP AG	CHF	4,187,271.33	0.60	115,944	ING GROEP NV	EUR	1,027,031.95	0.15
60,342	UBS GROUP AG - REG	CHF	905,861.70	0.13	69,857	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,825,712.70	0.26
25,382	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	10,397,922.09	1.50	5,691	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	668,407.95	0.10
			<b>63,315,426.55</b>	<b>9.14</b>	126,241	STELLANTIS NV	EUR	1,549,229.55	0.22
					167,952	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	3,245,840.35	0.47
								<b>32,093,171.91</b>	<b>4.63</b>
<b>Velká Británie</b>					<b>Dánsko</b>				
23,005	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	717,082.16	0.10	111,952	NOVO NORDISK AS - B	DKK	11,464,040.74	1.66
31,725	ASTRAZENECA PLC	GBP	3,594,783.19	0.52	72,841	NOVOZYMES AS - B	DKK	3,754,001.07	0.54
265,490	COMPASS GROUP PLC	GBP	5,460,536.69	0.79	12,520	ORSTED AS	DKK	1,022,924.55	0.15
142,825	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	4,267,238.10	0.62				<b>16,240,966.36</b>	<b>2.35</b>
391,227	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2,083,217.22	0.30	<b>Irsko</b>				
210,334	INFORMA PLC	GBP	1,244,383.15	0.18	41,220	CRH PLC	EUR	1,363,145.40	0.19
339,541	NATWEST GROUP PLC	GBP	874,014.04	0.13	13,176	ICON PLC - ADR	USD	2,471,786.13	0.36
462,059	PRUDENTIAL PLC	GBP	4,705,954.68	0.68	22,763	LINDE PLC	EUR	6,355,429.60	0.92
31,740	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2,161,361.78	0.31	42,022	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,232,505.26	0.18
314,846	RELX PLC	EUR	7,890,040.76	1.14				<b>11,422,866.39</b>	<b>1.65</b>
815,279	RWS HOLDINGS PLC	GBP	2,972,803.41	0.43	<b>Norsko</b>				
44,276	UNILEVER PLC	GBP	2,002,439.64	0.29	179,917	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	2,452,151.58	0.35
144,334	UNILEVER PLC	EUR	6,526,783.48	0.94	161,526	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	2,910,814.15	0.42
392,673	3I GROUP PLC	GBP	4,890,588.91	0.71				<b>5,362,965.73</b>	<b>0.77</b>
			<b>49,391,227.21</b>	<b>7.14</b>	<b>Itálie</b>				
<b>Francie</b>					41,220	CRH PLC	EUR	1,363,145.40	0.19
88,639	AMUNDI SA	EUR	3,807,931.44	0.56	13,176	ICON PLC - ADR	USD	2,471,786.13	0.36
38,201	BNP PARIBAS SA	EUR	1,665,754.61	0.24	22,763	LINDE PLC	EUR	6,355,429.60	0.92
8,703	CAPGEMINI SE	EUR	1,440,346.50	0.21	42,022	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,232,505.26	0.18
33,675	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,247,658.75	0.18				<b>11,422,866.39</b>	<b>1.65</b>
34,836	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	806,627.58	0.12	<b>Norsko</b>				
42,588	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	5,977,225.80	0.86	179,917	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	2,452,151.58	0.35
16,116	KERING SA	EUR	7,389,991.80	1.07	161,526	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	2,910,814.15	0.42
29,191	L'OREAL SA	EUR	9,640,327.75	1.39				<b>5,362,965.73</b>	<b>0.77</b>
5,548	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,386,499.20	0.49	<b>Itálie</b>				
8,596	PERNOD RICARD SA	EUR	1,623,354.60	0.23	2,734,138	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4,655,690.19	0.67
70,383	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8,230,588.02	1.19	13,815	PRYSMIAN SPA	EUR	409,200.30	0.06
19,451	VINCI SA	EUR	1,617,739.67	0.23				<b>5,064,890.49</b>	<b>0.73</b>
			<b>46,834,045.72</b>	<b>6.77</b>	<b>Španělsko</b>				
<b>Německo</b>					212,548	CAIXABANK SA	EUR	703,746.43	0.10
24,264	ADIDAS AG	EUR	2,884,504.32	0.42	106,934	CELLNEX TELECOM SA	EUR	3,399,431.86	0.49
59,553	ALLIANZ SE - REG	EUR	9,635,675.40	1.39				<b>4,103,178.29</b>	<b>0.59</b>
15,807	BASF SE	EUR	625,957.20	0.09	<b>Spojené státy americké</b>				
40,621	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	948,500.35	0.14	15,191	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	3,589,148.02	0.52
6,560	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,103,720.00	0.16				<b>3,589,148.02</b>	<b>0.52</b>
52,302	DEUTSCHE POST AG - REG	EUR	1,627,376.73	0.24					
99,503	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	1,740,506.48	0.25					
136,871	E.ON SE	EUR	1,080,733.42	0.16					
28,620	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	649,960.20	0.09					
87,557	SAP SE	EUR	7,365,294.84	1.06					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2022 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Faerské ostrovy</b>					400,000	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 FRN EMTN	EUR	361,986.16	0.05
70,488	BAKKAFFROST P/F	NOK	2,857,686.34	0.41	200,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.000% 25/03/2029 EMTN	EUR	162,993.01	0.02
			<b>2,857,686.34</b>	<b>0.41</b>	600,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	559,371.97	0.08
<b>Finsko</b>					200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	185,313.09	0.03
107,870	NORDEA BANK ABP	SEK	949,249.41	0.13	600,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	545,416.40	0.08
39,648	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,291,731.84	0.19	100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	87,985.26	0.01
			<b>2,240,981.25</b>	<b>0.32</b>	300,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.375% 19/09/2027 EMTN	EUR	291,437.87	0.04
<b>Belgie</b>					1,000,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.500% 05/06/2028 EMTN	EUR	857,477.00	0.12
6,740	UCB SA	EUR	479,348.80	0.07	400,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	321,144.91	0.05
			<b>479,348.80</b>	<b>0.07</b>	850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/02/2026	EUR	792,992.99	0.11
<b>Lucembursko</b>					1,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2023	EUR	1,292,686.79	0.19
13,001	APERAM SA	EUR	317,354.41	0.05	1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2025	EUR	952,545.66	0.14
			<b>317,354.41</b>	<b>0.05</b>	750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2030	EUR	614,241.48	0.09
			<b>305,274,827.85</b>	<b>44.09</b>	430,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2031	EUR	340,799.24	0.05
<b>Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje</b>									
<b>Francie</b>									
2,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	1,967,203.06	0.29	1,090,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2029	EUR	965,762.57	0.14
300,000	ALSTOM SA ZCP 11/01/2029	EUR	230,573.67	0.03	500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2040	EUR	328,548.38	0.05
1,000,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	840,722.23	0.12	280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2072	EUR	110,747.26	0.02
200,000	ARKEA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	200,931.83	0.03	200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/06/2044	EUR	122,318.89	0.02
200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	201,967.85	0.03	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2028	EUR	1,100,319.14	0.16
1,100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	963,598.25	0.14	640,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2052	EUR	363,325.08	0.05
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	83,665.70	0.01	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/11/2028	EUR	1,091,175.55	0.16
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.125% 05/02/2024 EMTN	EUR	480,609.09	0.07	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2027	EUR	1,135,650.02	0.16
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	393,715.76	0.06	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	1,162,280.44	0.17
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 29/06/2028 EMTN	EUR	410,312.69	0.06	900,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2034	EUR	758,074.13	0.11
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.625% 03/11/2028 EMTN	EUR	238,696.90	0.03	814,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	660,933.02	0.10
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	89,762.49	0.01	750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	694,893.98	0.10
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.125% 19/11/2031 EMTN	EUR	69,082.74	0.01	550,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2050	EUR	396,957.59	0.06
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	93,093.86	0.01	1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	1,001,829.92	0.14
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	173,832.89	0.03	340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	244,711.28	0.04
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 06/11/2029 EMTN	EUR	265,402.82	0.04	670,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	565,319.17	0.08
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.125% 14/09/2027 EMTN	EUR	193,283.66	0.03	614,581	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	612,139.75	0.09
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.625% 14/09/2032 EMTN	EUR	190,627.71	0.03	500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	411,021.91	0.06
100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN EMTN	EUR	91,200.65	0.01	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/05/2024	EUR	1,207,678.62	0.17
500,000	BNP PARIBAS SA 11/07/2030 FRN EMTN	EUR	387,619.21	0.06	700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	706,621.99	0.10
1,800,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	1,558,149.03	0.23	750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	766,758.41	0.11
100,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	100,008.37	0.01	500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	519,679.44	0.08
800,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	651,498.22	0.09	470,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	561,876.56	0.08
800,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	672,847.58	0.10	380,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	458,102.13	0.07
100,000	BNP PARIBAS SA 31/03/2032 FRN EMTN	EUR	85,928.63	0.01	400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	447,426.46	0.06
400,000	BPCE SA 0.250% 14/01/2031	EUR	292,340.45	0.04	584,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	598,997.40	0.09
200,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	157,461.67	0.02	750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	897,089.12	0.13
300,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	299,864.84	0.04					
500,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	499,154.97	0.07					
100,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	94,289.31	0.01					
300,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.625% 02/11/2040	EUR	167,607.83	0.02					
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 29/01/2048 FRN	EUR	83,642.04	0.01					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2022 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
530,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	628,258.88	0.09	300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	277,909.76	0.04
100,000	ICADE SANTE SACA 1.375% 17/09/2030	EUR	76,425.63	0.01	100,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.250% 01/02/2031	EUR	72,036.95	0.01
300,000	KERING SA 0.750% 13/05/2028 EMTN	EUR	260,732.63	0.04	100,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.500% 15/03/2030	EUR	76,670.55	0.01
300,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	282,430.55	0.04	200,000	ELM BV FOR FIRMENICH INTERNATIONAL SA FRN PERP	EUR	183,313.55	0.03
700,000	KERING SA 1.875% 05/05/2030 EMTN	EUR	624,159.27	0.09	730,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	659,786.97	0.10
3,300,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	2,725,987.84	0.39	1,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.375% 14/04/2033 EMTN	EUR	700,410.59	0.10
500,000	LA POSTE SA 1.375% 21/04/2032 EMTN	EUR	409,163.24	0.06	1,600,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	1,189,693.73	0.17
2,800,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	2,505,831.08	0.36	1,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	928,824.47	0.13
500,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.375% 11/02/2031	EUR	392,460.37	0.06	100,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22/04/2032	EUR	82,584.80	0.01
100,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	98,848.66	0.01	300,000	GLOBAL SWITCH FINANCE BV 1.375% 07/10/2030 EMTN	EUR	247,239.44	0.04
300,000	ORANGE SA 0.625% 16/12/2033 EMTN	EUR	214,340.21	0.03	200,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.250% 13/10/2024 EMTN	EUR	180,567.57	0.03
300,000	ORANGE SA 1.250% 07/07/2027 EMTN	EUR	273,053.19	0.04	288,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.625% 24/07/2025 EMTN	EUR	249,880.15	0.04
300,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	260,586.60	0.04	591,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 0.750% 06/09/2029 EMTN	EUR	406,400.56	0.06
200,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	180,084.40	0.03	100,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.000% 13/04/2028 EMTN	EUR	76,914.34	0.01
500,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	419,800.07	0.06	123,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.625% 13/10/2031 EMTN	EUR	81,132.57	0.01
600,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	530,553.00	0.08	400,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	402,859.00	0.06
600,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	525,244.50	0.08	100,000	ING GROEP NV 11/04/2028 FRN EMTN	EUR	99,186.59	0.01
500,000	PERNOD RICARD SA 1.375% 07/04/2029	EUR	439,372.18	0.06	300,000	ING GROEP NV 13/11/2030 FRN	EUR	257,784.37	0.04
400,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	394,287.31	0.06	400,000	ING GROEP NV 15/02/2029 FRN EMTN	EUR	384,673.18	0.06
600,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 21/06/2024	EUR	571,521.22	0.08	500,000	ING GROEP NV 18/02/2029 FRN	EUR	394,797.93	0.06
2,600,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	2,406,611.77	0.35	400,000	ING GROEP NV 23/05/2026 FRN EMTN	EUR	380,610.14	0.05
100,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	92,058.13	0.01	200,000	ING GROEP NV 24/08/2033 FRN EMTN	EUR	184,707.20	0.03
3,000,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	2,563,164.03	0.37	1,165,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	1,077,323.79	0.16
500,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	438,846.92	0.06	140,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	101,769.38	0.01
2,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.700% 15/10/2060 EMTN	EUR	862,906.34	0.12	500,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	372,016.30	0.05
800,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	366,729.85	0.05	2,000,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 0.500% 26/04/2051 EMTN	EUR	1,126,729.30	0.16
3,200,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	2,934,101.82	0.42	2,200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	2,094,494.05	0.30
400,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	285,804.02	0.04	180,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	176,128.33	0.03
1,000,000	SOCIETE NATIONALE SNCF SA 0.625% 17/04/2030 EMTN	EUR	854,039.71	0.12	150,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2038	EUR	101,092.04	0.01
300,000	WPP FINANCE SA 2.375% 19/05/2027 EMTN	EUR	278,752.25	0.04	180,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2052	EUR	90,576.90	0.01
			<b>63,586,127.48</b>	<b>9.16</b>	350,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2030	EUR	293,829.87	0.04
	<b>Nizozemsko</b>				400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/07/2031	EUR	327,583.34	0.05
447,000	AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS BV 0.800% 06/10/2028	EUR	343,408.56	0.06	800,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	765,544.95	0.11
820,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	736,772.26	0.12	350,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2029	EUR	306,800.57	0.04
2,115,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	1,689,155.05	0.24	400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/01/2040	EUR	284,260.04	0.04
3,200,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,950,705.60	0.43	524,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	492,240.20	0.07
3,850,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	3,009,413.75	0.43	303,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	303,242.87	0.04
100,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	94,277.99	0.01	370,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	390,993.56	0.06
110,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 19/02/2049 FRN	EUR	93,062.46	0.01	350,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	413,902.08	0.06
190,000	ASML HOLDING NV 0.250% 25/02/2030	EUR	151,393.56	0.02	314,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	364,384.68	0.05
500,000	ASML HOLDING NV 1.625% 28/05/2027	EUR	468,229.26	0.07	216,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	251,775.29	0.04
273,000	ASML HOLDING NV 2.250% 17/05/2032	EUR	245,817.60	0.04	100,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	90,505.18	0.01
300,000	ATRAIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	292,159.27	0.04	300,000	NIBC BANK NV 0.875% 24/06/2027 EMTN	EUR	244,981.71	0.04
300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 01/12/2027 FRN GMTN	EUR	258,362.05	0.04	100,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	99,205.33	0.01
100,000	CTP NV 0.625% 27/11/2023 EMTN	EUR	94,176.41	0.01	707,000	NOVO NORDISK FINANCE NETHERLANDS BV 1.125% 30/09/2027 EMTN	EUR	641,589.51	0.09
700,000	CTP NV 0.750% 18/02/2027 EMTN	EUR	547,945.66	0.08	500,000	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES NEDERLAND BV 0.750% 19/05/2030	EUR	407,093.28	0.06
200,000	CTP NV 0.875% 20/01/2026 EMTN	EUR	169,172.27	0.02	300,000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.750% 26/01/2028 EMTN	EUR	215,527.47	0.03
266,000	CTP NV 1.500% 27/09/2031 EMTN	EUR	165,084.26	0.02	100,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	90,715.78	0.01
500,000	DE VOLKSBANK NV 0.375% 03/03/2028 EMTN	EUR	399,978.19	0.06					
700,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	621,471.19	0.09					
700,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	682,612.73	0.10					
200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	186,119.60	0.03					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.



## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2022 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
638,000	STELLANTIS NV 2.750% 01/04/2032 EMTN	EUR	518,855.26	0.07	218,000	COVESTRO AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	169,349.88	0.02
1,477,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	1,237,950.42	0.18	700,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN PERP	EUR	518,374.66	0.07
500,000	TELEFONICA EUROPE BV FRN PERP	EUR	476,529.90	0.07	380,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.375% 16/04/2040 EMTN	EUR	260,510.47	0.04
1,133,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,026,730.14	0.15	4,000,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.010% 23/02/2026	EUR	3,587,979.08	0.52
2,290,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	2,201,447.90	0.32	2,300,000	DEUTSCHE KREDITBANK AG 0.750% 26/09/2024	EUR	2,175,816.56	0.31
1,970,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 30/11/2040 EMTN	EUR	1,101,798.62	0.16	100,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.750% 09/12/2049	EUR	63,746.90	0.01
1,300,000	TENNET HOLDING BV 0.750% 26/06/2025 EMTN	EUR	1,231,201.34	0.18	275,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.250% 29/03/2039 EMTN	EUR	213,919.34	0.03
1,000,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	817,632.40	0.12	202,000	E.ON SE 1.625% 29/03/2031 EMTN	EUR	165,319.03	0.02
1,900,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,765,492.62	0.25	400,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	355,246.78	0.05
2,159,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	1,503,807.17	0.22	300,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	295,618.65	0.04
600,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	462,297.83	0.07	200,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	192,967.78	0.03
431,000	TENNET HOLDING BV 2.125% 17/11/2029 EMTN	EUR	392,242.34	0.05	400,000	EVONIK INDUSTRIES AG 02/09/2081 FRN	EUR	302,786.02	0.04
300,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.750% 25/03/2030	EUR	268,317.83	0.04	600,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	455,629.89	0.07
212,000	VESTEDA FINANCE BV 0.750% 18/10/2031 EMTN	EUR	155,441.08	0.02	200,000	HANNOVER RUECK SE 09/10/2039 FRN	EUR	149,675.30	0.02
400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	293,434.70	0.04	150,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	147,683.41	0.02
200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.125% 22/03/2030 EMTN	EUR	162,635.97	0.02	300,000	INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17/02/2025	EUR	282,433.78	0.04
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	98,390.23	0.01	3,300,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.010% 05/05/2027 EMTN	EUR	2,941,263.80	0.42
300,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.000% 23/02/2026	EUR	249,870.22	0.04	1,800,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.375% 24/05/2024 EMTN	EUR	1,714,528.58	0.25
			<b>45,805,683.90</b>	<b>6.61</b>	4,500,000	LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK ZCP 30/06/2031 EMTN	EUR	3,499,973.55	0.51
<b>Německo</b>					400,000	LANXESS AG 1.750% 22/03/2028 EMTN	EUR	339,232.75	0.05
100,000	ADIDAS AG 0.625% 10/09/2035	EUR	68,054.40	0.01	200,000	LEG IMMOBILIEN SE 1.000% 19/11/2032	EUR	128,997.03	0.02
200,000	ALLIANZ SE 05/07/2052 FRN EMTN	EUR	178,378.62	0.03	500,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.500% 16/07/2028 EMTN	EUR	424,666.91	0.06
3,400,000	BUNDESOBLIGATION ZCP 05/04/2024	EUR	3,321,212.21	0.47	900,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	780,038.44	0.11
510,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/05/2035	EUR	386,376.58	0.06	700,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	678,627.76	0.10
373,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/05/2036	EUR	276,688.54	0.04	400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2049 FRN	EUR	349,489.60	0.05
333,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2026	EUR	310,999.15	0.04	2,150,000	NRW BANK 0.375% 17/11/2026 EMTN	EUR	1,950,447.84	0.28
500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2029	EUR	436,943.82	0.06	1,000,000	NRW BANK 0.875% 10/11/2025 EMTN	EUR	944,926.56	0.14
900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2030	EUR	770,346.88	0.11	1,500,000	SCHAEFFLER AG 2.750% 12/10/2025 EMTN	EUR	1,362,876.27	0.20
440,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2050	EUR	246,716.08	0.04	195,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	179,196.94	0.03
160,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2050	EUR	89,955.57	0.01	500,000	TALANX AG 05/12/2047 FRN EMTN	EUR	427,444.41	0.06
320,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE ZCP 15/08/2052	EUR	171,937.82	0.02	200,000	VANTAGE TOWERS AG 0.375% 31/03/2027 EMTN	EUR	170,947.82	0.02
1,080,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2027	EUR	1,009,106.85	0.15	300,000	VONOVIA SE 0.250% 01/09/2028 EMTN	EUR	228,938.68	0.03
900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/02/2029	EUR	808,192.84	0.12	400,000	VONOVIA SE 0.375% 16/06/2027 EMTN	EUR	325,727.74	0.05
910,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/08/2028	EUR	824,951.89	0.12	300,000	VONOVIA SE 0.625% 14/12/2029 EMTN	EUR	218,138.36	0.03
900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2025	EUR	874,999.64	0.13	500,000	VONOVIA SE 0.750% 01/09/2032 EMTN	EUR	326,415.76	0.05
1,312,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2026	EUR	1,258,019.52	0.18	200,000	ZF FINANCE GMBH 2.750% 25/05/2027 EMTN	EUR	158,957.40	0.02
600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2028	EUR	556,907.41	0.08			<b>45,011,901.70</b>	<b>6.50</b>	
800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/08/2027	EUR	749,565.03	0.11	<b>Španělsko</b>				
550,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	457,726.09	0.07	1,000,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.550% 31/10/2031 EMTN	EUR	786,459.26	0.12
900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	898,889.08	0.13	2,300,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	2,276,302.62	0.34
530,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	562,126.39	0.08	3,500,000	ADIF ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	3,336,538.28	0.48
550,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 15/08/2046	EUR	590,117.68	0.09	2,612,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.827% 30/07/2027	EUR	2,385,440.34	0.34
275,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.250% 04/07/2042	EUR	321,389.27	0.05	100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN GMTN	EUR	88,457.25	0.02
500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	608,338.72	0.09	200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 24/03/2027 FRN GMTN	EUR	175,399.12	0.03
400,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	508,118.14	0.07	100,000	BANCO DE SABADELL SA 1.625% 07/03/2024 EMTN	EUR	97,065.78	0.02
600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	821,309.03	0.12	100,000	BANCO SANTANDER SA 0.200% 11/02/2028 EMTN	EUR	81,415.95	0.01
700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.000% 04/01/2031	EUR	883,267.86	0.13	200,000	BANCO SANTANDER SA 26/01/2025 FRN EMTN	EUR	191,430.16	0.03
67,000	COMMERZBANK AG 0.500% 04/12/2026 EMTN	EUR	58,763.37	0.01	300,000	CAIXABANK SA 0.375% 03/02/2025 EMTN	EUR	278,357.06	0.05
526,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	474,609.49	0.07	300,000	CAIXABANK SA 0.750% 09/07/2026	EUR	263,052.78	0.04
					300,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	297,778.90	0.04
					100,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	78,846.46	0.01
					500,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	455,258.94	0.08
					300,000	CAIXABANK SA 1.125% 27/03/2026 EMTN	EUR	270,717.26	0.04

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2022 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
200,000	CAIXABANK SA 13/04/2026 FRN EMTN	EUR	185,242.69	0.02	4,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.650% 15/10/2023	EUR	3,934,735.52	0.57
100,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	97,425.56	0.01	1,100,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.850% 15/01/2027	EUR	983,286.39	0.14
200,000	CAIXABANK SA 18/06/2031 FRN EMTN	EUR	165,429.31	0.02	1,900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.900% 01/04/2031	EUR	1,449,946.18	0.21
100,000	CAIXABANK SA 2.375% 01/02/2024 EMTN	EUR	98,450.18	0.01	1,400,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.350% 01/04/2030	EUR	1,155,039.82	0.17
200,000	CAIXABANK SA 3.750% 07/09/2029 EMTN	EUR	191,546.59	0.03	750,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 01/03/2036	EUR	528,319.04	0.08
600,000	CELLNEX FINANCE CO SA 2.250% 12/04/2026 EMTN	EUR	542,655.10	0.08	1,300,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/05/2025	EUR	1,242,551.86	0.18
3,150,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL ZCP 30/04/2027 EMTN	EUR	2,789,358.48	0.40	1,543,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.600% 01/06/2026	EUR	1,448,059.97	0.21
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	87,168.01	0.01	500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.700% 01/09/2051	EUR	292,281.64	0.04
1,070,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.100% 30/04/2031	EUR	832,654.35	0.12	566,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.750% 01/07/2024	EUR	555,782.82	0.08
1,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 30/07/2024	EUR	1,450,198.46	0.21	600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.800% 01/03/2041	EUR	400,615.79	0.06
1,200,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.500% 30/04/2030	EUR	1,003,275.06	0.14	2,250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.000% 01/02/2028	EUR	2,059,792.94	0.30
430,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.500% 31/10/2031	EUR	341,518.31	0.05	90,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.150% 01/03/2072	EUR	54,003.68	0.01
450,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.800% 30/07/2027	EUR	413,110.72	0.06	110,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.150% 01/09/2052	EUR	70,082.97	0.01
400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.000% 31/10/2050	EUR	217,894.82	0.03	840,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	653,746.74	0.09
750,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.200% 31/10/2040	EUR	514,823.29	0.07	250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.450% 01/09/2033	EUR	206,292.16	0.03
530,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.300% 31/10/2026	EUR	507,065.05	0.07	325,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.450% 01/09/2050	EUR	225,430.23	0.03
1,505,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	1,402,003.65	0.20	500,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	377,399.05	0.05
380,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/07/2028	EUR	351,771.82	0.05	350,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.800% 01/03/2067	EUR	247,794.09	0.04
900,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 30/04/2029	EUR	826,273.77	0.12	1,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.000% 01/08/2029	EUR	941,659.39	0.14
500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 31/10/2027	EUR	471,694.55	0.07	370,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	308,649.87	0.04
804,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.500% 30/04/2027	EUR	766,989.47	0.11	700,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	669,283.76	0.10
1,700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	1,673,852.33	0.24	380,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	395,479.75	0.06
900,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.850% 30/07/2035	EUR	756,781.16	0.11	700,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	734,064.33	0.11
110,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.900% 31/10/2052	EUR	74,217.29	0.01	600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	637,209.65	0.09
1,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	984,261.64	0.14	800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	905,731.79	0.13
1,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	996,225.81	0.14	100,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.000% 08/09/2027 EMTN	EUR	84,154.30	0.01
700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.350% 30/07/2033	EUR	641,859.57	0.09	200,000	UNICREDIT SPA 05/07/2029 FRN EMTN	EUR	155,447.58	0.02
587,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	524,405.03	0.08	200,000	UNICREDIT SPA 0.850% 19/01/2031 EMTN	EUR	137,504.67	0.02
300,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.450% 30/07/2066	EUR	282,317.04	0.04	200,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	189,654.62	0.03
500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 3.800% 30/04/2024	EUR	513,019.98	0.07				<b>30,620,231.60</b>	<b>4.42</b>
600,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	652,585.85	0.09	<b>Spojené státy americké</b>				
821,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	841,935.83	0.12	1,300,000	AT&T INC 1.600% 19/05/2028	EUR	1,159,453.28	0.18
355,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	441,963.15	0.06	545,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	508,809.46	0.07
700,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	854,610.83	0.12	125,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	106,704.93	0.02
100,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	93,624.51	0.02	810,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	791,874.54	0.12
			<b>33,650,729.42</b>	<b>4.86</b>	500,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	485,915.61	0.07
<b>Itálie</b>					1,300,000	BANK OF AMERICA CORP 24/08/2028 FRN EMTN	EUR	1,091,838.18	0.16
224,000	ACEA SPA 0.250% 28/07/2030 EMTN	EUR	162,261.45	0.02	200,000	BANK OF AMERICA CORP 31/03/2029 FRN EMTN	EUR	193,213.58	0.03
143,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.125% 16/11/2023 EMTN	EUR	137,821.58	0.02	100,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500% 15/03/2038	EUR	76,237.58	0.02
525,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 13/09/2024 EMTN	EUR	495,351.78	0.07	2,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	1,834,602.58	0.26
2,040,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	1,990,607.74	0.28	500,000	COCA-COLA CO/THE 1.250% 08/03/2031	EUR	422,548.30	0.06
1,000,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 1.125% 09/07/2026 EMTN	EUR	902,050.26	0.13	800,000	COMCAST CORP 0.750% 20/02/2032	EUR	615,178.24	0.09
660,000	HERA SPA 0.875% 05/07/2027 EMTN	EUR	575,647.45	0.08	311,000	EQUINIX INC 1.000% 15/03/2033	EUR	219,404.34	0.03
2,300,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	2,290,413.28	0.33	780,000	EQUITABLE FINANCIAL LIFE GLOBAL FUNDING 0.600% 16/06/2028 EMTN	EUR	638,984.69	0.09
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 04/03/2029 FRN EMTN	EUR	100,019.79	0.01	188,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 0.250% 26/01/2028 EMTN	EUR	152,188.75	0.02
500,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.000% 19/11/2026 EMTN	EUR	434,724.87	0.06	200,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.000% 18/03/2033 EMTN	EUR	139,014.48	0.02
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 04/07/2029 EMTN	EUR	81,907.16	0.01	300,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	292,275.98	0.04
150,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	127,778.43	0.02					
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.125% 26/05/2025 EMTN	EUR	285,508.41	0.04					
347,000	ITALGAS SPA 0.250% 24/06/2025 EMTN	EUR	315,196.15	0.05					
668,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.350% 01/02/2025	EUR	627,534.12	0.09					
400,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.450% 15/02/2029	EUR	321,559.87	0.05					
800,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.500% 01/02/2026	EUR	727,848.66	0.11					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2022 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,100,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 30/04/2024 FRN EMTN	EUR	1,079,140.21	0.16	110,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.850% 30/06/2020	EUR	46,645.51	0.01
700,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	594,903.57	0.09	193,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	187,844.42	0.03
200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	189,292.30	0.03	194,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	146,360.69	0.02
475,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	436,012.78	0.06	273,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.650% 21/10/2024	EUR	271,959.39	0.04
190,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	168,955.82	0.02	367,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	367,628.91	0.05
300,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	275,838.83	0.04	120,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.100% 20/09/2117	EUR	91,936.36	0.01
100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.375% 09/04/2024	EUR	96,214.95	0.01	280,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	293,303.46	0.04
500,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.550% 16/06/2027 EMTN	EUR	435,141.27	0.06	29,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	34,954.13	0.01
300,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	288,977.09	0.04	300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	341,254.04	0.05
200,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	184,705.42	0.03	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	95,568.61	0.01
221,000	MORGAN STANLEY 29/04/2033 FRN EMTN	EUR	162,360.85	0.02	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 07/06/2033 FRN EMTN	EUR	89,918.40	0.01
1,000,000	MORGAN STANLEY 29/10/2027 FRN	EUR	861,243.42	0.12	300,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	254,592.76	0.04
100,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	77,022.56	0.01	400,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	345,226.88	0.05
845,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 04/10/2028 GMTN	EUR	687,427.46	0.10	300,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.500% 07/04/2026 EMTN	EUR	277,734.52	0.04
670,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027 GMTN	EUR	583,181.65	0.08	900,000	ERSTE GROUP BANK AG 16/11/2028 FRN EMTN	EUR	729,204.12	0.11
200,000	PEPSICO INC 0.400% 09/10/2032	EUR	146,251.22	0.02	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 22/01/2025 EMTN	EUR	90,614.45	0.01
200,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	125,594.71	0.02	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.000% 04/12/2023 EMTN	EUR	96,439.98	0.01
300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	322,799.39	0.05	200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	186,601.17	0.03
300,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.875% 01/10/2031	EUR	236,223.65	0.03	900,000	VERBUND AG 0.900% 01/04/2041	EUR	557,121.97	0.08
100,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	90,640.90	0.01	4,100,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	3,999,850.28	0.58
414,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.375% 22/03/2029	EUR	335,457.86	0.05				<b>10,365,395.70</b>	<b>1.50</b>
613,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	547,434.56	0.08		<b>Dánsko</b>			
416,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.125% 19/09/2035	EUR	288,899.40	0.04	600,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30/06/2027	EUR	519,459.94	0.07
600,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	501,438.94	0.07	100,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	79,143.01	0.01
			<b>17,443,403.33</b>	<b>2.52</b>	1,300,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	876,071.01	0.12
	<b>Nadnárodní a mezinárodní společnosti</b>				2,930,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 05/07/2028 EMTN	EUR	2,596,753.84	0.38
400,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHMATERIAL 0.100% 20/05/2030 EMTN	EUR	320,825.76	0.05	3,700,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	3,363,771.71	0.49
2,580,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHMATERIAL 0.250% 09/02/2024 EMTN	EUR	2,501,522.39	0.36	800,000	ORSTED AS 09/12/3019 FRN	EUR	675,746.31	0.10
2,665,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHMATERIAL 0.150% 10/10/2034 EMT	EUR	1,862,056.53	0.27	500,000	ORSTED AS 24/11/3017 FRN	EUR	472,529.32	0.07
440,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	304,560.51	0.04	225,000	ORSTED AS 2.875% 14/06/2033 EMTN	EUR	206,109.07	0.03
2,950,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.000% 14/11/2042	EUR	2,082,053.09	0.30		<b>Velká Británie</b>			
4,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	3,787,201.24	0.55	350,000	AVIVA PLC FRN PERP	GBP	317,520.90	0.05
1,850,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	1,416,634.23	0.20	800,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	756,933.53	0.12
1,350,000	EUROPEAN UNION 0.400% 04/02/2037	EUR	937,316.92	0.14	200,000	COCA-COLA EUROPAICIFIC PARTNERS PLC 0.700% 12/09/2031	EUR	151,143.62	0.02
1,000,000	EUROPEAN UNION 1.250% 04/02/2043	EUR	723,761.90	0.10	500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.125% 12/04/2029	EUR	421,211.35	0.06
1,000,000	EUROPEAN UNION 2.625% 04/02/2048 EMTN	EUR	946,786.49	0.14	200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.875% 18/03/2030	EUR	173,367.63	0.04
			<b>14,882,719.06</b>	<b>2.15</b>	200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	199,179.30	0.03
	<b>Rakousko</b>				400,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	380,615.56	0.05
300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2030	EUR	247,437.91	0.04	300,000	HSBC HOLDINGS PLC 24/09/2029 FRN	EUR	234,386.61	0.03
200,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2031	EUR	159,912.70	0.03	205,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	195,270.37	0.03
200,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/10/2040	EUR	117,811.83	0.02	100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.250% 22/07/2025	EUR	91,291.47	0.01
368,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/04/2027	EUR	339,405.30	0.05	100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 19/04/2023 EMTN	EUR	99,308.83	0.01
642,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/02/2028	EUR	588,031.50	0.08	400,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	374,510.11	0.05
52,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/03/2051	EUR	30,789.95	0.00	400,000	NATWEST GROUP PLC 06/09/2028 FRN EMTN	EUR	380,900.74	0.06
400,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	377,246.46	0.05	502,000	NATWEST GROUP PLC 14/09/2032 FRN EMTN	EUR	388,372.72	0.06
					455,000	NATWEST GROUP PLC 26/02/2030 FRN EMTN	EUR	346,004.88	0.05
					800,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 12/11/2025 EMTN	EUR	711,340.62	0.10

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2022 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
558,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 18/06/2026 EMTN	EUR	482,536.78	0.07	113,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 10/05/2027 FRN EMTN	EUR	95,902.37	0.01
200,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	195,167.22	0.03	100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	98,182.96	0.01
600,000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.500% 14/10/2028 EMTN	EUR	478,120.81	0.07	1,036,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC ZCP 06/09/2025	EUR	941,461.33	0.14
400,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 13/09/2029 FRN EMTN	EUR	306,718.48	0.04	406,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.875% 06/05/2033	EUR	291,014.53	0.04
333,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 25/08/2028 FRN EMTN	EUR	311,540.56	0.04	2,070,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	1,696,053.13	0.24
100,000	STANDARD CHARTERED PLC 09/09/2030 FRN	EUR	91,135.26	0.01	300,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.200% 18/10/2030	EUR	250,776.65	0.04
200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.375% 27/07/2029 EMTN	EUR	147,826.90	0.02	200,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.550% 22/04/2041	EUR	129,948.51	0.02
500,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	442,776.68	0.06	265,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	255,431.74	0.04
200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 24/10/2023 EMTN	EUR	195,631.86	0.03	250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.100% 15/05/2029	EUR	230,513.82	0.03
185,000	VODAFONE GROUP PLC 0.900% 24/11/2026 EMTN	EUR	168,347.72	0.02	220,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	191,498.69	0.03
190,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	178,502.01	0.03	85,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/05/2050	EUR	61,220.89	0.01
			<b>8,219,662.52</b>	<b>1.19</b>	250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	209,586.78	0.03
	<b>Belgie</b>				160,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	160,083.78	0.02
500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	417,429.66	0.06	100,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	102,189.73	0.01
200,000	BELFIUS BANK SA 0.010% 15/10/2025 EMTN	EUR	181,054.51	0.03	400,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	316,459.51	0.05
450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.100% 22/06/2030	EUR	376,063.68	0.05	1,000,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 2.375% 10/09/2025	EUR	976,087.95	0.14
300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.400% 22/06/2040	EUR	190,931.71	0.03	100,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 2.875% 15/01/2026	EUR	96,670.45	0.01
500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.500% 22/10/2024	EUR	487,078.45	0.07	450,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.500% 15/09/2027	EUR	396,268.08	0.06
100,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.650% 22/06/2071	EUR	43,273.28	0.01	150,000	ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO 17/09/2050 FRN EMTN	EUR	114,166.80	0.02
679,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	635,937.86	0.09				<b>7,724,178.23</b>	<b>1.12</b>
330,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2028	EUR	303,071.47	0.04		<b>Finsko</b>			
345,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	331,864.40	0.05	400,000	BALDER FINLAND OYJ 1.000% 20/01/2029 EMTN	EUR	276,758.77	0.03
550,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	483,444.98	0.07	120,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15/04/2052	EUR	57,865.77	0.01
180,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	134,630.89	0.02	100,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.250% 15/09/2040	EUR	63,603.61	0.01
300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.700% 22/06/2050	EUR	222,949.80	0.03	176,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2026	EUR	166,363.42	0.02
190,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	162,188.14	0.02	60,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2043 EMTN	EUR	38,313.08	0.01
500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	502,196.49	0.07	300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	257,172.69	0.04
100,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	84,373.51	0.01	137,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	114,137.71	0.02
324,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	356,015.16	0.05	70,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.375% 15/04/2047	EUR	53,687.94	0.01
400,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	456,700.76	0.07	200,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	200,312.80	0.03
325,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	351,369.71	0.05	100,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	96,096.86	0.01
475,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	571,439.11	0.08	250,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	254,161.41	0.04
200,000	KBC GROUP NV 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	174,513.11	0.03	116,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	122,224.69	0.02
600,000	KBC GROUP NV 03/12/2029 FRN EMTN	EUR	533,212.56	0.08	200,000	KOIJAMO OYJ 1.625% 07/03/2025	EUR	182,074.39	0.03
400,000	KBC GROUP NV 07/12/2031 FRN EMTN	EUR	320,613.04	0.05	2,400,000	KUNTARAHOITUS OYJ 0.750% 07/09/2027 EMTN	EUR	2,171,942.74	0.31
200,000	KBC GROUP NV 0.750% 31/05/2031 EMTN	EUR	146,813.12	0.02	600,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	541,723.06	0.08
300,000	KBC GROUP NV 29/03/2026 FRN EMTN	EUR	282,084.68	0.04	1,030,000	SAMPO OYJ 23/05/2049 FRN	EUR	879,532.06	0.13
100,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	96,503.06	0.01	100,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	76,588.43	0.01
			<b>7,845,753.14</b>	<b>1.13</b>	210,000	STORA ENSO OYJ 0.625% 02/12/2030 EMTN	EUR	156,177.56	0.02
	<b>Irsko</b>				770,000	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 19/11/2028 EMTN	EUR	612,965.58	0.09
258,000	AIB GROUP PLC 04/07/2026 FRN	EUR	250,510.07	0.04	487,000	UPM-KYMMENE OYJ 2.250% 23/05/2029 EMTN	EUR	431,342.02	0.06
200,000	AIB GROUP PLC 1.250% 28/05/2024 EMTN	EUR	191,702.18	0.04				<b>6,753,044.59</b>	<b>0.98</b>
373,000	AIB GROUP PLC 17/11/2027 FRN EMTN	EUR	311,913.25	0.05		<b>Lucembursko</b>			
100,000	AIB GROUP PLC 30/05/2031 FRN EMTN	EUR	87,148.12	0.01	200,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	157,100.41	0.03
230,000	ATLAS COPCO FINANCE DAC 0.750% 08/02/2032 EMTN	EUR	172,009.49	0.02	100,000	CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED FUND SCA SICAV-SIF PAN EUROPEAN CORE FUND 0.900% 12/10/2029	EUR	75,347.15	0.01
100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 08/07/2024 FRN EMTN	EUR	97,377.42	0.01	200,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	183,164.61	0.03

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2022 (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	597,937.81	0.09	<b>Švýcarsko</b>				
200,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 1.800% 18/09/2049	EUR	121,375.75	0.02	500,000	UBS AG/LONDON 0.010% 29/06/2026 EMTN	EUR	436,407.51	0.06
200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA FRN PERP EMTN	EUR	140,415.65	0.02	520,000	UBS AG/LONDON 0.010% 31/03/2026 EMTN	EUR	457,883.08	0.07
100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	EUR	74,351.62	0.01	800,000	UBS AG/LONDON 0.500% 31/03/2031 EMTN	EUR	599,040.27	0.08
300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	302,056.11	0.04	200,000	UBS GROUP AG 03/11/2026 FRN	EUR	177,083.22	0.03
85,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 24/04/2028 EMTN	EUR	75,191.26	0.01	200,000	UBS GROUP AG 0.875% 03/11/2031	EUR	146,660.82	0.02
225,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERP	EUR	211,754.60	0.03	200,000	UBS GROUP AG 21/03/2025 FRN EMTN	EUR	192,225.62	0.03
100,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 23/04/2031	EUR	70,685.96	0.01	<b>2,009,300.52 0.29</b>				
175,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 29/11/2026 EMTN	EUR	153,406.23	0.02	<b>Norsko</b>				
182,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.625% 19/01/2033 EMTN	EUR	120,187.63	0.02	300,000	DNB BANK ASA 20/03/2028 FRN	EUR	294,665.74	0.04
500,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	444,974.60	0.06	365,000	DNB BANK ASA 21/09/2027 FRN EMTN	EUR	357,642.98	0.05
170,000	LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14/01/2031 EMTN	EUR	113,303.21	0.02	100,000	NORSK HYDRO ASA 1.125% 11/04/2025	EUR	93,402.27	0.01
600,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	503,312.90	0.07	1,000,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 0.250% 09/11/2026 EMTN	EUR	868,359.49	0.13
1,000,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15/10/2028	EUR	833,681.55	0.12	300,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 15/07/2027 FRN EMTN	EUR	261,824.36	0.04
900,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.750% 15/10/2032	EUR	678,061.85	0.10	100,000	STATKRAFT AS 2.875% 13/09/2029 EMTN	EUR	96,293.08	0.01
600,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 2.250% 07/03/2039	EUR	471,342.98	0.07	<b>1,972,187.92 0.28</b>				
410,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.375% 15/10/2034	EUR	389,287.28	0.06	<b>Portugalsko</b>				
68,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	60,141.93	0.01	600,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	597,764.43	0.09
138,000	SEGRO CAPITAL SARL 0.500% 22/09/2031	EUR	95,633.57	0.01	1,000,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	965,518.27	0.14
100,000	SELP FINANCE SARL 1.500% 20/12/2026	EUR	85,548.19	0.01	<b>1,563,282.70 0.23</b>				
100,000	SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG SA 30/04/2050 FRN	EUR	79,828.30	0.01	<b>Jersey</b>				
204,000	TYCO ELECTRONICS GROUP SA ZCP 16/02/2029	EUR	161,016.21	0.02	1,420,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	1,331,317.21	0.19
			<b>6,199,107.36</b>	<b>0.90</b>	<b>1,331,317.21 0.19</b>				
<b>Švédsko</b>					<b>Austrálie</b>				
100,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	90,475.90	0.02	364,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 2.125% 24/05/2028 GMTN	EUR	335,540.83	0.05
400,000	ESSITY AB 0.500% 03/02/2030	EUR	310,310.96	0.04	600,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.450% 16/05/2029 EMTN	EUR	492,687.32	0.07
1,700,000	SBAB BANK AB 0.500% 13/05/2025 EMTN	EUR	1,584,775.68	0.23	300,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	262,681.98	0.04
200,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 03/11/2031 FRN GMTN	EUR	165,925.87	0.03	200,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	193,787.52	0.03
500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 31/10/2028 FRN GMTN	EUR	483,181.91	0.07	<b>1,284,697.65 0.19</b>				
297,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.125% 03/11/2026 EMTN	EUR	260,202.82	0.04	<b>Singapur</b>				
107,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.000% 15/04/2025 EMTN	EUR	101,971.68	0.01	1,175,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN GMTN	EUR	1,155,783.64	0.17
115,000	TELIA CO AB 2.125% 20/02/2034 EMTN	EUR	95,330.21	0.01	<b>1,155,783.64 0.17</b>				
422,000	VOLVO TREASURY AB 2.125% 01/09/2024 EMTN	EUR	413,718.48	0.06	<b>Nový Zéland</b>				
			<b>3,505,893.51</b>	<b>0.51</b>	648,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.200% 23/09/2027 EMTN	EUR	539,289.51	0.08
<b>Japonsko</b>					300,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024 GMTN	EUR	284,654.24	0.04
1,300,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.336% 19/04/2027	EUR	1,125,245.91	0.16	<b>823,943.75 0.12</b>				
500,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.541% 23/10/2028	EUR	410,850.22	0.06	<b>Island</b>				
200,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 06/09/2029 FRN	EUR	157,267.85	0.02	200,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN GMTN	EUR	198,002.36	0.03
339,000	NTT FINANCE CORP 0.399% 13/12/2028 EMTN	EUR	280,917.80	0.04	300,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	277,071.21	0.04
600,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	472,323.37	0.07	300,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	294,739.56	0.04
400,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	382,780.89	0.06	<b>769,813.13 0.11</b>				
100,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	93,363.11	0.01	<b>Chile</b>				
			<b>2,922,749.15</b>	<b>0.42</b>	510,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	376,403.56	0.05
<b>Litva</b>					500,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 29/01/2040	EUR	304,213.80	0.05
1,267,000	AB IGNITIS GRUPE 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	1,063,545.38	0.16	<b>680,617.36 0.10</b>				
1,700,000	AB IGNITIS GRUPE 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	1,487,401.59	0.21					
			<b>2,550,946.97</b>	<b>0.37</b>					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2022 (pokračování)

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	175,105.51	0.03
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	100,252.45	0.01
			<b>275,357.96</b>	<b>0.04</b>
<b>Kanada</b>				
100,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	92,018.62	0.02
100,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.500% 25/09/2027	EUR	88,278.66	0.01
			<b>180,297.28</b>	<b>0.03</b>
			<b>327,923,710.99</b>	<b>47.36</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>633,198,538.84</b>	<b>91.45</b>

### Finanční deriváty k 30/09/2022

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
<b>Měnové forwardy</b>					
9,749,655.07	EUR	97,770,607.19 NOK	19/10/2022	9,749,655.07	600,461.43
35,693,274.21	EUR	30,871,344.50 GBP	19/10/2022	35,693,274.21	541,057.62
18,899,268.45	EUR	202,973,882.59 SEK	19/10/2022	18,899,268.45	236,336.81
204,015,112.36	CZK	8,267,927.16 EUR	19/10/2022	8,267,927.16	12,783.07
1,490,847.31	USD	1,517,873.39 EUR	19/10/2022	1,517,873.39	2,347.67
6,818.00	CZK	276.74 EUR	19/10/2022	276.74	0.00
27,152,224.62	DKK	3,652,192.61 EUR	19/10/2022	3,652,192.61	(378.90)
17,622,106.06	EUR	131,037,515.90 DKK	19/10/2022	17,622,106.06	(1,665.28)
570,146.79	EUR	14,118,658.44 CZK	19/10/2022	570,146.79	(2,911.34)
7,628,017.08	CHF	7,926,409.64 EUR	19/10/2022	7,926,409.64	(12,937.81)
17,583,692.87	SEK	1,635,560.63 EUR	19/10/2022	1,635,560.63	(18,784.85)
3,782,977.79	GBP	4,336,030.02 EUR	19/10/2022	4,336,030.02	(28,473.72)
26,892,410.92	NOK	2,626,270.25 EUR	19/10/2022	2,626,270.25	(109,727.89)
6,602,633.76	EUR	6,621,208.43 USD	19/10/2022	6,602,633.76	(149,030.32)
61,055,784.66	EUR	59,673,107.52 CHF	19/10/2022	61,055,784.66	(850,402.86)
			<b>180,155,409.44</b>	<b>218,673.63</b>	

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Úrokové futures</b>				
5	EURO-BTP FUTURE 08/12/2022	EUR	559,900.00	(24,979.34)
11	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	1,523,390.00	(80,467.96)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
16	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	2,113,920.00	(95,840.00)
			<b>4,197,210.00</b>	<b>(201,287.30)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>				<b>17,386.33</b>
<b>Přehled čistých aktiv k 30/09/2022</b>				
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>633,198,538.84</b>	<b>91.45</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>			<b>17,386.33</b>	<b>0.00</b>
<b>Hotovost v bance</b>			<b>61,402,307.65</b>	<b>8.87</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>			<b>(2,205,470.33)</b>	<b>(0.32)</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>			<b>692,412,762.49</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>	30/09/2022	EUR	725,983,732.84	<b>Počet akcií</b>			
	30/09/2021	EUR	984,711,733.82				
	30/09/2020	EUR	779,393,976.32				
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		1,853
					30/09/2021		4,744
					30/09/2020		1,268
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	5,339.47	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		74,217
	30/09/2021	EUR	6,297.40		30/09/2021		107,729
	30/09/2020	EUR	5,930.32		30/09/2020		91,237
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	607.49	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		20,954
	30/09/2021	EUR	720.83		30/09/2021		22,235
	30/09/2020	EUR	682.94		30/09/2020		21,716
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	5,569.80	Distribution P (EUR)	30/09/2022		143,286
	30/09/2021	CZK	-		30/09/2021		162,642
	30/09/2020	CZK	-		30/09/2020		143,059
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	624.74	Distribution R (EUR)	30/09/2022		120
	30/09/2021	EUR	736.86		30/09/2021		98
	30/09/2020	EUR	693.95		30/09/2020		181
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	513.96	Distribution X (EUR)	30/09/2022		845
	30/09/2021	EUR	614.75		30/09/2021		1,005
	30/09/2020	EUR	587.11		30/09/2020		1,108
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,091.84	<b>Dividendy</b>			
	30/09/2021	EUR	5,969.39				
	30/09/2020	EUR	5,587.87				
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,687.19	Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	0.05
	30/09/2021	EUR	2,002.01	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	0.20
	30/09/2020	EUR	1,896.87	Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR	0.02
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	1,720.02				
	30/09/2021	EUR	2,028.89				
	30/09/2020	EUR	1,912.67				
Distribution X (EUR)	30/09/2022	EUR	239.40	<b>Poplatek za správu v %*</b>			
	30/09/2021	EUR	286.37	Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		0.88%
	30/09/2020	EUR	273.69	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		1.49%
<b>Počet akcií</b>				Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		1.51%
	30/09/2022		361	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022		0.89%
	30/09/2021		545	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022		2.29%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		699	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022		0.28%
	30/09/2021		552,558	Distribution P (EUR)	30/09/2022		1.49%
	30/09/2020		628,064	Distribution R (EUR)	30/09/2022		0.89%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		479,454	Distribution X (EUR)	30/09/2022		2.29%
	30/09/2021		991				
	30/09/2020		-				
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		-				
	30/09/2021		-				
	30/09/2020		-				

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 15).

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)

### Statistika (pokračování)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2022	(1.21%)
---	------------	---------

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 15).

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 30/09/2022

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>694,551,973.92</b>
Subjekty kolektivního investování		694,551,973.92
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>3,672,001.50</b>
Měnové forwardy		448.33
Futures		3,671,553.17
<b>Hotovost v bance</b>		<b>46,314,645.96</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>4,357,801.69</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>15,344,200.15</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>764,240,623.22</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(38,256,890.38)</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(38,256,890.38)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>725,983,732.84</b>

## Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2022

	Poznámky	
<b>Příjmy celkem</b>	2	<b>92,659.93</b>
Dividendy		92,659.93
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(8,826,758.50)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(7,235,376.99)
Fixní servisní poplatek	6	(1,338,258.37)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(29.92)
Daň z úpisu	10	(44,049.41)
Bankovní úroky		(209,043.81)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(8,734,098.57)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia	2	12,904,333.43
Realizované ztráty z investičního portfolia	2	(8,535,568.73)
Realizované zisky z finančních derivátů		32,494,496.30
Realizované ztráty z finančních derivátů		(27,185,200.04)
Realizované zisky z převodu měn		725,360.02
Realizované ztráty z převodu měn		(377,768.75)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(148,489,025.94)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,481,942.30
<b>Výsledek operací</b>		<b>(144,715,529.98)</b>
Úpisy		86,266,483.45
Zpětné odkupy		(200,270,800.77)
Distribuce		(8,153.68)
Čistá aktiva na začátku roku		984,711,733.82
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>725,983,732.84</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2022

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
192	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	21,618,520.32	2.98
1,408	NN (L) EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SOVEREIGN DEBT ESG OPTIMISED INDEX - I CAP EUR	EUR	5,159,503.36	0.71
41,506	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	78,833,590.98	10.86
289,495	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	142,205,559.03	19.59
12,299	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	81,510,508.64	11.23
34,481	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	110,651,942.67	15.24
1,351	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	7,418,705.77	1.02
45,625	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	3,661,862.50	0.50
710	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	7,025,393.20	0.97
1,788	NN (L) FIRST CLASS STABLE YIELD OPPORTUNITIES - Z CAP EUR	EUR	8,489,763.72	1.17
313	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	1,828,918.12	0.25
29,133	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	19,484,150.40	2.68
45,926	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	27,157,880.84	3.74
133,397	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	60,913,072.11	8.39
68	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	47,311,631.04	6.52
2,523	NN (L) SOVEREIGN GREEN BOND - I CAP EUR	EUR	19,013,302.77	2.62
			<b>642,284,305.47</b>	<b>88.47</b>
<b>Irsko</b>				
2,716	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	37,596,583.08	5.18
			<b>37,596,583.08</b>	<b>5.18</b>
<b>Nizozemsko</b>				
3,369	NN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE PACIFIC EQUITY FUND - Z DIS EUR	EUR	14,671,085.37	2.02
			<b>14,671,085.37</b>	<b>2.02</b>
			<b>694,551,973.92</b>	<b>95.67</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>694,551,973.92</b>	<b>95.67</b>

### Finanční deriváty k 30/09/2022

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
<b>Měnové forwardy</b>						
6,659,251.55	CZK	269,758.80	EUR	19/10/2022	269,758.80	531.63
782,642.97	CZK	31,836.76	EUR	04/10/2022	31,836.76	14.85
36.85	EUR	905.52	CZK	05/10/2022	36.85	0.00
905.52	CZK	36.75	EUR	19/10/2018	36.85	0.00
44,256.00	EUR	1,092,770.70	CZK	19/10/2022	44,256.00	(98.15)
					<b>345,925.16</b>	<b>448.33</b>

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
(1,900)	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	62,985,000.00	4,979,765.31
(127)	NASDAQ 100 E-MINI 16/12/2022	USD	28,612,433.01	934,109.71
300	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	55,144,694.54	(3,516,034.49)
			<b>146,742,127.55</b>	<b>2,397,840.53</b>
<b>Úrokový future</b>				
(622)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	71,150,793.35	1,273,712.64
			<b>71,150,793.35</b>	<b>1,273,712.64</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>			<b>3,672,001.50</b>	

### Přehled čistých aktiv k 30/09/2022

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>694,551,973.92</b>	<b>95.67</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>3,672,001.50</b>	<b>0.51</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>46,314,645.96</b>	<b>6.38</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>(18,554,888.54)</b>	<b>(2.56)</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>725,983,732.84</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“) 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 2022 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 a v sídle Společnosti uvedeném 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. K uzavření transakce došlo 11. dubna 2022. Až do uzavření této transakce vystupovaly NN IP a Goldman Sachs jako dva samostatné subjekty.

Po vypuknutí rusko-ukrajinské války, která začala 24. února 2022, vedlo uvalení mezinárodních hospodářských a finančních sankcí na Rusko k obavám ohledně vývoje likvidity na finančních trzích, zejména na trzích ruských, ukrajinských a běloruských. Vzhledem k tomu, že fondy nemají v těchto zemích žádné přímé investice, byl dopad na jejich aktiva pouze omezený. Představenstvo průběžně sleduje vývoj situace a vždy se bude snažit jednat v nejlepším zájmu akcionářů svých fondů.

## 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 2022 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	1.5237	AUD	1 EUR =	10.6755	NOK
	1.3461	CAD		10.8717	SEK
	0.9642	CHF		0.9797	USD
	24.5715	CZK			
	7.4354	DKK			
	0.8776	GBP			
	3.4847	ILS			
	141.7994	JPY			

#### 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 Fondu 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.

#### Ocenění finančních derivátů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Forwardové měnové kontrakty jsou závazky k budoucímu nákupu nebo prodeji cizí měny za kurz, který je pevně stanoven při uzavření obchodu. Forwardové měnové kontrakty se během své životnosti oceňují posledním forwardovým kurzem dostupným k datu ocenění resp. k rozvahovému dni, přičemž jsou zaúčtovány zjištěné nerealizované zisky nebo (ztráty). Čisté kladné reálné hodnoty forwardových měnových kontraktů jsou vykázány jako aktiva a čisté záporné reálné hodnoty jako pasiva ve výkazu čistých aktiv pod položkou „Finanční deriváty celkem“. Realizované zisky nebo (ztráty) a změny nerealizovaných výsledků jsou zaúčtovány ve výkazu operací a změn čistých aktiv.

Futures jsou oceňovány podle poslední dostupné tržní ceny ke dni ocenění. Počáteční maržové vklady jsou deponovány v okamžiku uzavření futures kontraktu. Platby variační marže jsou prováděny nebo přijímány v závislosti na denním kolísání tržní hodnoty kontraktu a fond je zaznamenává jako nerealizované zisky nebo ztráty. Čisté kladné reálné hodnoty futures jsou vykázány jako aktiva a čisté záporné reálné hodnoty jako pasiva ve výkazu čistých aktiv pod položkou „Finanční deriváty celkem“. Realizované zisky nebo (ztráty) a změny nerealizovaných výsledků jsou zaúčtovány ve výkazu operací a změn čistých aktiv. Pro účely výpočtu čisté hodnoty aktiv ve finančních nástrojích v jednotlivých měnách se tyto finanční nástroje převádějí směnným kurzem platným ke konci období.

### 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 2022 použily mechanismus Swinging Single Pricing, jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Hraniční limit	Swing faktor - úpisy	Swing faktor - odkupy
NN (L) Patrimonial Aggressive	1.00%	0.01%	0.01%
NN (L) Patrimonial Balanced	1.00%	0.00%	0.00%
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	1.00%	0.15%	0.06%

U podfondu NN (L) Patrimonial Defensive nebylo v průběhu roku uzavřeného k 30. září 2022 použito žádné kolísavé stanovení cen.

Uvedené hodnoty swing faktorů jsou aktuálně platné hodnoty, které nemusí být totožné s hodnotami swing faktorů, které byly skutečně uplatněny během roku uzavřeného k 30. září 2022.

Za období uzavřené k 30. září 2022 nebylo kolísavé stanovení cen použito u žádného podfondu.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

### 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 ostatní pohledávky. 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 společností NN Investment Partners B.V. a Fondem vyplácet podfondy společnosti NN Investment Partners B.V. roční obhospodařovatelský poplatek kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií, jak uvedeno v tabulce níže. Tento poplatek je splatný každý měsíc zpětně.

Ke dni 30. září 2022 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 Fondu, 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 manažerskou 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) 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*	-
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) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	0.25
NN (L) Japan Equity - Z Cap EUR*	-

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Sazby obhospodařovatelského poplatku v %
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 2022 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 2022 činil poplatek za dodatečné funkcionality 0.021%.



## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

### 8- POPLATKY ZA ROZŠÍŘENÉ DAŇOVÉ SLUŽBY

Ve snaze optimalizovat výkonnost Společnosti a/nebo příslušných podfondů může manažerská společnost za určitých podmínek uplatňovat nárok na vrácení daně nebo úlevy, které nejsou zpracovány depozitní bankou a které by jinak byly ztraceny. Na poskytování těchto specifických služeb musí být nahlíženo jako na další službu manažerské společnosti příslušným podfondům. V případě pozitivního výsledku může být manažerská společnost oprávněna získat za tyto služby poplatek. Tento poplatek je stanovené procento ze získaných daní či jinak ušetřené částky v důsledku poskytnutí těchto služeb a dosahuje maximálně 15% získané nebo ušetřené daně. V případě, že je nárok neúspěšný, společnosti ani příslušným podfondům nebudou účtovány žádné poplatky za poskytnuté služby.

### 9- TRANSAKČNÍ NÁKLADY

Jednotlivé podfondy Fondu 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 2022 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) Patrimonial Aggressive	EUR	38,993.00
NN (L) Patrimonial Balanced	EUR	98,362.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	EUR	453,152.83
NN (L) Patrimonial Defensive	EUR	44,074.00

### 10- 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.

### 11- OSTATNÍ PŘÍJMY

Na tento účet se účtují zejména výnosy z odsouhlasených plateb a výnosy z penále v hotovosti plynoucí z uplatňování nařízení o vypořádání obchodů s cennými papíry a pravidel pro centrální depozitáře cenných papírů (CSDR).

### 12- ZMĚNY VE SKLADBĚ PORTFOLIA CENNÝCH PAPÍRŮ

Informace o těchto změnách jsou akcionářům k dispozici u depozitní banky a v sídle Společnosti uvedeném v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

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

Fond ke dni 30. září 2022 nepoužil žádné nástroje ani neprovedl žádné transakce spadající do působnosti SFTR.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

### 14- 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. Dne 13. dubna 2022 bylo zveřejněno rozhodnutí belgického nejvyššího soudu: Nejvyšší soud zrušil kladné rozhodnutí bruselského odvolacího soudu a v zásadě zamítl vrácení daní žalujícími stranám. Odvolací soud v Lutychu musí nyní přijmout konečné rozhodnutí, na které se v současné době čeká. Manažerská společnost Fondu zkoumá, zda je možné odvolacímu soudu v Lutychu předložit další právní argumenty.

### 15- 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 následujícím postupem:

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

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

$$X = \text{nákup}$$

$$Y = \text{prodej}$$

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

$$S = \text{Úpisy}$$

$$R = \text{zpětné odkupy}$$

$$M = \text{Průměrný čistý majetek}$$

Poměr obratu portfolia je vyjádřen v procentech.

### 16- UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

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

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno)

Veškeré informace akcionářům uvedené na stranách 49-95 (včetně, mimo jiné, informací o podfondech spadajících pod články 6, 8 a 9 SFDR) nebyly auditovány.

### Klasifikace podle nařízení o zveřejňování informací o udržitelnosti finančních služeb (SFDR)

#### Článek 6 Podfondy

##### Taxonomie EU

Investice v těchto podfondech nepodléhají kritériím EU pro ekologicky udržitelné ekonomické aktivity.

#### Článek 8 Podfondy a Článek 9 Podfondy

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Název produktu: NN (L) Patrimonial Aggressive

Identifikační kód právnické osoby:  
549300JGZFTRRZ578258

## Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

Ano   X Ne

Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: \_\_\_%

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: \_\_\_%

Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši \_\_\_%

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

se sociálním cílem

Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období ještě neplatily SFDR RTS a vzorové informace zveřejňované před uzavřením smlouvy obsažené v SFDR RTS (příloha II) se tohoto podfondu ještě netýkaly. Během vykazovaného období nebyl v prospektu žádný výslovný závazek investovat do udržitelných investic ve smyslu nařízení SFDR. Do zvolených ukazatelů udržitelnosti se promítají environmentální a sociální vlastnosti prosazované podfondem, avšak tyto ukazatele nebyly uvedeny v prospektu, který byl v platnosti během vykazovaného období.

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. omezil investice do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatnil kritéria odpovědného investování založená na normách správcovské společnosti, která jsou uvedena v Politice odpovědného investování správcovské společnosti. Během vykazovaného období podfond neinvestoval do emitentů, kteří realizovali určité procento svého obrátu, a to v souladu s limity uvedenými v Politice odpovědného investování správcovské společnosti a v

Rámci odpovědného investování správcovské společnosti, z činností týkajících se:

- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %),
- kontroverzního dodávání zbraní (0 %),
- výroby tabákových produktů (≥50 %),
- výroba ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %),
- těžba topného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému řízení portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování“.

#### 2. Vyloučené země.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“. Mezi země vyloučené z těchto důvodů během vykazovaného období patřily: Středoafriká republika, Kuba, Severní Korea, Írán, Libye, Somálsko, Jižní Súdán, Súdán a Sýrie.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci““.

#### 3. Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatňuje přístup správce k integraci ESG.

Předem stanoveným účelem bylo využít při posouzení společností informace o ESG k identifikaci rizik nebo příležitostí v oblasti ESG. Cíl se proto zaměřuje na investiční proces, nikoli na dosažení určitých výsledků. Během vykazovaného období byla v souladu s cílem environmentální, sociální a správní (ESG) rizika a příležitosti pro většinu investic 1) identifikována na základě významnosti, 2) konzistentně hodnocena v rámci celého investičního procesu a 3) systematickým způsobem dokumentována. Další postřehy vycházející z údajů o ESG byly využity ke zmírnění rizik a využití nových investičních příležitostí. Re 1. Rámec NN IP Materiality Framework pro společnosti stanoví, které faktory ESG jsou relevantní (významné) pro která odvětví. Tento rámec má 4 pilíře: obchodní model, správa a řízení, environmentální a sociální faktory. Správa a řízení, sociální a environmentální faktory jsou pak dále rozděleny na konkrétní témata.

Re 2. Předchozí posouzení se převádí na velký počet datových bodů, což pak vede k sestavení celkového hodnocení ESG. Toto hodnocení ESG a/nebo podkladová data ovlivňují interní posouzení společnosti. Lepší hodnocení ESG má za stejných podmínek pozitivní vliv na posouzení společnosti.

Re 3. Hodnocení ESG a analýza podkladových informací mají vliv na posouzení společnosti, a to se zaznamenává do investičního případu.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Průměrné vážené hodnocení ESG oproti indexu/referenční hodnotě“.

#### 4. dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a zásadami Global Compact OSN.

Průběžně se u každé společnosti testuje, zda neporušuje tzv. Globální standardy. Společnosti, které Globální standardy nespĺňují, byly předmětem posudku Rady NN IP pro kontroverzi a zapojení, kdy se dále zkoumalo, zda došlo k porušení Globálních standardů. Pokud k němu došlo, byl s těmito společnostmi zahájen dialog s cílem porušování ukončit a/nebo zmírnit dopad. V případě, že byl daný výsledek

považován za nepravděpodobný, byly společnosti vyřazeny. Seznam společností vyloučených z důvodu porušení Globálních standardů byl v průběhu vykazovaného období publikován na webových stránkách administrátora. Místo, kde je publikován tento seznam: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.“

5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení

- Zapojení založená na normách: Podfond vyloučí v souladu s Politikou OI založenou na normách správcovské společnosti investice do emitentů zapojených zejména do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů nebo těžby topného uhlí či ropného písku. Dodržování kritérií odpovědného investování založená na normách vychází z předem stanovených limitů výnosů, jak je uvedeno v Politice odpovědného investování NN IP, a spoléhá se na data třetích stran. Pokud existují silné náznaky, že emitent možná nesplnil některý z minimálních požadavků správcovské společnosti vycházejících z jejích kritérií OI založených na normách, posuzuje se, zda to představuje porušení těchto kritérií. Pokud se zdá, že lze chování a praktiky společností, do nichž je investováno, napravit prostřednictvím zapojení, má to přednost před prodejem investic. Aktuální limity a činnosti naleznete v Politice odpovědného investování NN IP, která je k dispozici na webových stránkách.

- Zapojení do kontroverzí: u každé společnosti se průběžně testuje, zda neexistují kontroverze týkající se ESG. Kontroverze týkající se ESG posuzuje nezávislý poskytovatel dat formou udělení hodnocení (1 = nejnižší, 5 = nejvyšší hodnocení). Společnosti s hodnocením kontroverze 4 nebo 5 posoudí Rada NN IP pro kontroverzi a zapojení, kdy se dále zkoumá, zda došlo k porušení kritérií OI správcovské společnosti založených na normách. Na základě tohoto průzkumu bude učiněno rozhodnutí, zda bude se společností navázána spolupráce nebo bude zapsána na seznam výjimek. Seznam společností vyloučených na základě těchto kontroverzí byl v průběhu vykazovaného období publikován na webových stránkách administrátora. Místo, kde je publikován tento seznam: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí“.

6. Uhlíková náročnost

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu lepší než uhlíková náročnost referenční hodnoty. Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Průměrné vážené skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2“.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

Indikátor	Portfolio	Referenční hodnota
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici
Vyloučení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici
Průměrné vážené skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 (emise skleníkových plynů (v tunách) na milion eur příjmů)	100,42	205,07
Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí	Vzhledem ke struktuře fondu nebylo možné tento ukazatel vykázat.	Není k dispozici

● **...a ve srovnání s předchozími obdobími?**

Indikátor	2022		2021	
	Portfolio	Referenční hodnota	Portfolio	Referenční hodnota
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici		
Vyloučení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici		
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici		
Průměrné vážené skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 (emise skleníkových plynů (v tunách) na milion eur příjmů)	100,42	205,07		
Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí	Vzhledem ke struktuře fondu nebylo možné tento ukazatel vykázat.	Není k dispozici		

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

*Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice,

**Hlavní nepříznivé dopady** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních,



sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

kteřé jsou v souladu s nařizením SFDR.

*Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařizením SFDR.

*Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.*

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria Unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria Unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

*Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.*



### **Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Ve vykazovaném období ještě nebyly v platnosti zásadní nepříznivé ukazatele (Principle Adverse Indicators, PAI). Avšak během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita omezující kritéria OI a aktivní vlastnictví, a zároveň také zásady správcovské společnosti. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 3: Intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno (prostřednictvím konstrukce portfolia)
- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, kontroverzí a tematické angažovanosti a hlasování),
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím tematického zapojení),
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení do kontroverzí),
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím zapojení do kontroverzí),
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a tematického zapojení),
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií),
- PAI 16. Země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií)



### Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

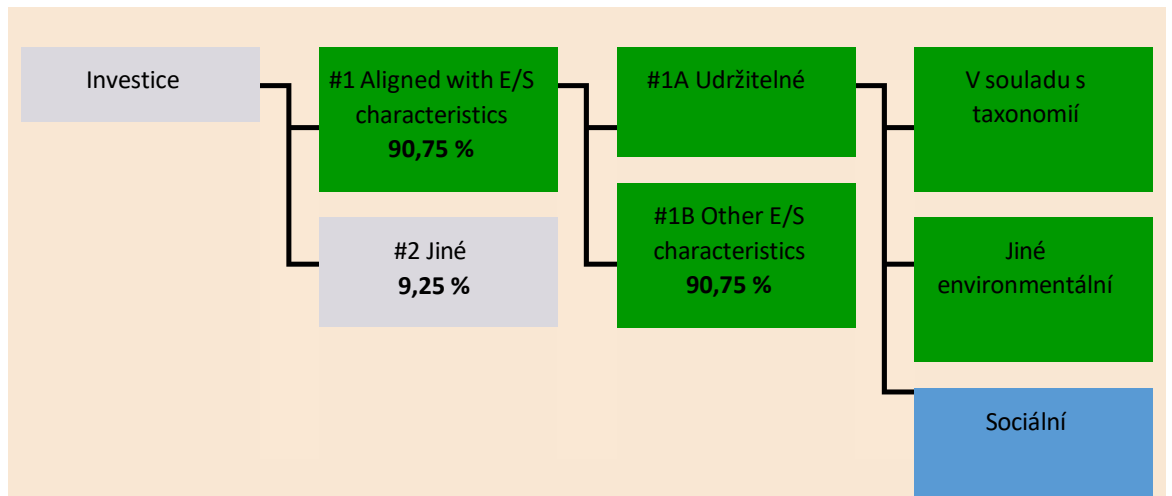
Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 30.9.2022

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
NN L-NA EN IND SUS EQ-Z CAP		18,92	Nizozemí
BERESFORD NTH AMERI SUS EQ-Z		16,78	Irsko
NN (L) GLOBAL SUST EQ - I CAP		11,02	Nizozemí
NN L - EM ENH INDEX SUST EQ-ZCEUR		8,15	Nizozemí
NN (L) GLOBAL HD - I CAP EUR		7,45	Nizozemí
NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR		7,04	Nizozemí
NN (L) EURO FIXED INCOME-I CAP EUR		6,49	Nizozemí
NN Enh Ind Sust Pacific Eq Fd - Z		5,19	Nizozemí
NN L-European En Idx SusEq ICapEUR		2,42	Nizozemí
NN (L) European Sust Eq - Z CapEUR		2,04	Nizozemí
NN (L) Euro Long Dur Bond-I CapEUR		1,62	Nizozemí
NN (L) GREEN BOND SHORT DUR I CAP		1,62	Nizozemí
NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR		1,35	Nizozemí
NN L-EUROMIX BND-IC		0,67	Nizozemí
NN(L)Glob Enh Ind Sus Eq I Cap USD		0,58	Lucembursko



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

### Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

### ● V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
---------	------------

**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

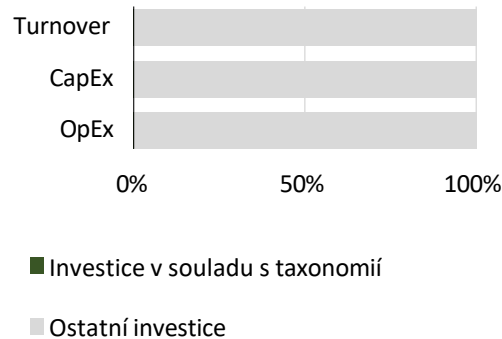


## Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

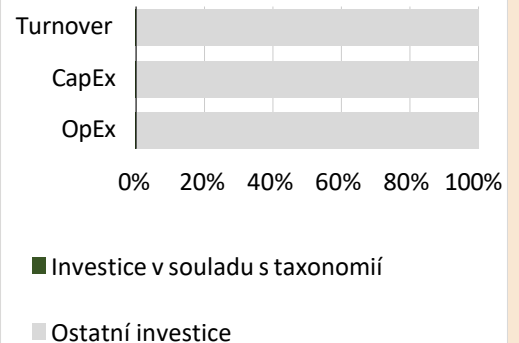
0 % Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR. Během vykazovaného období nebyly správcovské společnosti k dispozici vykazované údaje o souladu s taxonomií.

*Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů\*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*

1. Soulad investic s taxonomií včetně státních dluhopisů\*



2. Soulad investic s taxonomií kromě státních dluhopisů\*



\* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

## Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

0

## Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

## Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

## Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné pro dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.





## **Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?**

Jak již bylo zmíněno v odpovědi na otázku č. 1, podfond prosazovat během vykazovaného období environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování,
2. Vyloučení zemí
3. při investičním rozhodování zohledňoval faktory ESG každého emitenta,
4. dodržoval zásady řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce,
5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.
6. Screening uhlíkové náročnosti



## **Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?**

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

**Referenční hodnoty** jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

### **● *Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

### **● *Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

### **● *Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

### **● *Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

**Taxonomie EU** je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



**Ukazatele udržitelnosti** měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Název produktu: NN (L) Patrimonial Balanced

Identifikační kód právnické osoby:  
549300MI166WN54MZP81

## Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

### Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

**Ano**    **X** **Ne**

Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem: \_\_\_%**

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem: \_\_\_%**

**Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti**, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši \_\_\_%

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

se sociálním cílem

**Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice**

### Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období ještě neplatily SFDR RTS a vzorové informace zveřejňované před uzavřením smlouvy obsažené v SFDR RTS (příloha II) se tohoto podfondu ještě netýkaly. Během vykazovaného období nebyl v prospektu žádný výslovný závazek investovat do udržitelných investic ve smyslu nařízení SFDR. Do zvolených ukazatelů udržitelnosti se promítají environmentální a sociální vlastnosti prosazované podfondem, avšak tyto ukazatele nebyly uvedeny v prospektu, který byl v platnosti během vykazovaného období.

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. omezil investice do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatnil kritéria odpovědného investování založená na normách správcovské společnosti, která jsou uvedena v Politice odpovědného investování správcovské společnosti. Během vykazovaného období podfond neinvestoval do emitentů, kteří realizovali určité procento svého obrátu, a to v souladu s limity uvedenými v Politice odpovědného investování správcovské společnosti a v

Rámci odpovědného investování správcovské společnosti, z činností týkajících se:

- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %),
- kontroverzního dodávání zbraní (0 %),
- výroby tabákových produktů (≥50 %),
- výroba ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %),
- těžba topného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému řízení portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování“.

## 2. Vyloučené země.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“. Mezi země vyloučené z těchto důvodů během vykazovaného období patřily: Středoafriická republika, Kuba, Severní Korea, Írán, Libye, Somálsko, Jižní Súdán, Súdán a Sýrie.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci““.

## 3. Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatňuje přístup správce k integraci ESG.

Předem stanoveným účelem bylo využít při posouzení společností informace o ESG k identifikaci rizik nebo příležitostí v oblasti ESG. Cíl se proto zaměřuje na investiční proces, nikoli na dosažení určitých výsledků. Během vykazovaného období byla v souladu s cílem environmentální, sociální a správní (ESG) rizika a příležitosti pro většinu investic 1) identifikována na základě významnosti, 2) konzistentně hodnocena v rámci celého investičního procesu a 3) systematickým způsobem dokumentována. Další postřehy vycházející z údajů o ESG byly využity ke zmírnění rizik a využití nových investičních příležitostí. Re 1. Rámec NN IP Materiality Framework pro společnosti stanoví, které faktory ESG jsou relevantní (významné) pro která odvětví. Tento rámec má 4 pilíře: obchodní model, správa a řízení, environmentální a sociální faktory. Správa a řízení, sociální a environmentální faktory jsou pak dále rozděleny na konkrétní témata.

Re 2. Předchozí posouzení se převádí na velký počet datových bodů, což pak vede k sestavení celkového hodnocení ESG. Toto hodnocení ESG a/nebo podkladová data ovlivňují interní posouzení společnosti. Lepší hodnocení ESG má za stejných podmínek pozitivní vliv na posouzení společnosti.

Re 3. Hodnocení ESG a analýza podkladových informací mají vliv na posouzení společnosti, a to se zaznamenává do investičního případu.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Průměrné vážené hodnocení ESG oproti indexu/referenční hodnotě“.

## 4. dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a zásadami Global Compact OSN.

Průběžně se u každé společnosti testuje, zda neporušuje tzv. Globální standardy. Společnosti, které Globální standardy nespĺňují, byly předmětem posudku Rady NN IP pro kontroverzi a zapojení, kdy se dále zkoumalo, zda došlo k porušení Globálních standardů. Pokud k němu došlo, byl s těmito společnostmi zahájen dialog s cílem porušování ukončit a/nebo zmírnit dopad. V případě, že byl daný výsledek

považován za nepravděpodobný, byly společnosti vyřazeny. Seznam společností vyloučených z důvodu porušení Globálních standardů byl v průběhu vykazovaného období publikován na webových stránkách administrátora. Místo, kde je publikován tento seznam: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.“

5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení

- Zapojení založená na normách: Podfond vyloučí v souladu s Politikou OI založenou na normách správcovské společnosti investice do emitentů zapojených zejména do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů nebo těžby topného uhlí či ropného písku. Dodržování kritérií odpovědného investování založená na normách vychází z předem stanovených limitů výnosů, jak je uvedeno v Politice odpovědného investování NN IP, a spoléhá se na data třetích stran. Pokud existují silné náznaky, že emitent možná nesplnil některý z minimálních požadavků správcovské společnosti vycházejících z jejích kritérií OI založených na normách, posuzuje se, zda to představuje porušení těchto kritérií. Pokud se zdá, že lze chování a praktiky společností, do nichž je investováno, napravit prostřednictvím zapojení, má to přednost před prodejem investic. Aktuální limity a činnosti naleznete v Politice odpovědného investování NN IP, která je k dispozici na webových stránkách.

- Zapojení do kontroverzí: u každé společnosti se průběžně testuje, zda neexistují kontroverze týkající se ESG. Kontroverze týkající se ESG posuzuje nezávislý poskytovatel dat formou udělení hodnocení (1 = nejnižší, 5 = nejvyšší hodnocení). Společnosti s hodnocením kontroverze 4 nebo 5 posoudí Rada NN IP pro kontroverzi a zapojení, kdy se dále zkoumá, zda došlo k porušení kritérií OI správcovské společnosti založených na normách. Na základě tohoto průzkumu bude učiněno rozhodnutí, zda bude se společností navázána spolupráce nebo bude zapsána na seznam výjimek. Seznam společností vyloučených na základě těchto kontroverzí byl v průběhu vykazovaného období publikován na webových stránkách administrátora. Místo, kde je publikován tento seznam: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí“.

6. Uhlíková náročnost

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu lepší než uhlíková náročnost referenční hodnoty. Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Průměrné vážené skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2“.

### ● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**



<b>Indikátor</b>	<b>Portfolio</b>	<b>Referenční hodnota</b>
Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí	Vzhledem ke struktuře fondu nebylo možné tento ukazatel vykázat.	Není k dispozici
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici
Vyloučení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici
Průměrné vážené skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 (emise skleníkových plynů (v tunách) na milion eur příjmů)	117,1	192,68

● **...a ve srovnání s předchozími obdobími?**

Indikátor	2022		2021	
	Portfolio	Referenční hodnota	Portfolio	Referenční hodnota
Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí	Vzhledem ke struktuře fondu nebylo možné tento ukazatel vykázat.	Není k dispozici		
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici		
Vyloučení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici		
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici		
Průměrné vážené skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 (emise skleníkových plynů (v tunách) na milion eur příjmů)	117,1	192,68		

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

*Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice,

**Hlavní nepříznivé dopady** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních,

sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

kteřé jsou v souladu s nařizením SFDR.

*Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, kteřé jsou v souladu s nařizením SFDR.

*Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, kteřé jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.*

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, kteřé zohledňují kritéria Unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria Unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

*Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.*



### **Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Ve vykazovaném období ještě nebyly v platnosti zásadní nepříznivé ukazatele (Principle Adverse Indicators, PAI). Avšak během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita omezující kritéria OI a aktivní vlastnictví, a zároveň také zásady správcovské společnosti. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 3: Intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno (prostřednictvím konstrukce portfolia)
- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, kontroverzí a tematické angažovanosti a hlasování),
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím tematického zapojení),
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení do kontroverzí),
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím zapojení do kontroverzí),
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a tematického zapojení),
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií),
- PAI 16. Země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií)



## Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

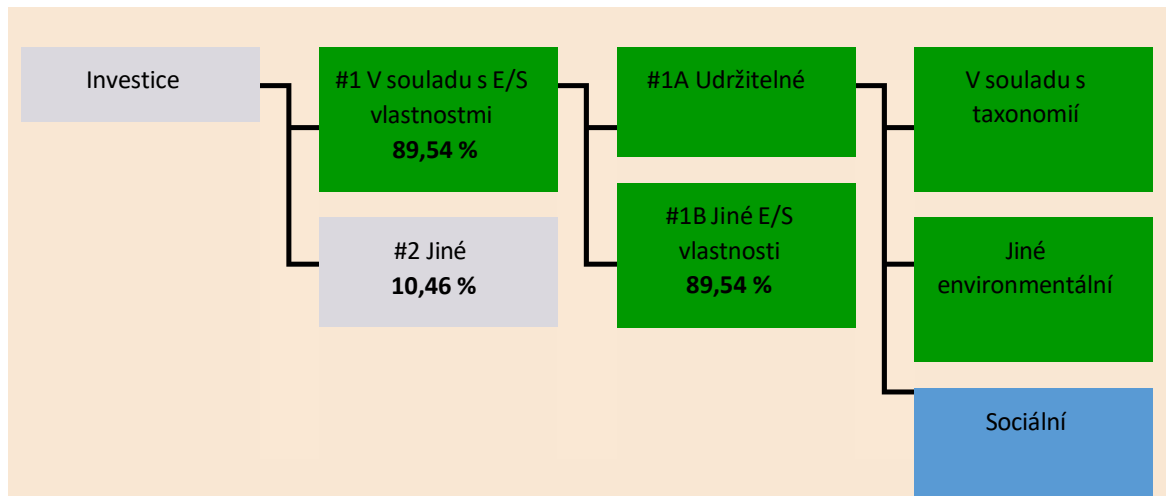
Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 30.9.2022

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
NN L-NA EN IND SUS EQ-Z CAP		14,75	Nizozemí
NN (L) EURO FIXED INCOME-I CAP EUR		13,17	Nizozemí
BERESFORD NTH AMERI SUS EQ-Z		9,85	Irsko
NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR		8,99	Nizozemí
NN L-EUROMIX BND-IC		7,55	Nizozemí
NN (L) GLOBAL SUST EQ - I CAP		7,34	Nizozemí
NN (L) Euro Long Dur Bond-I CapEUR		6,34	Nizozemí
NN L - EM ENH INDEX SUST EQ-ZCEUR		5,79	Nizozemí
NN (L) GLOBAL HD - I CAP EUR		5,33	Nizozemí
NN (L) GREEN BOND SHORT DUR I CAP		2,96	Nizozemí
NN Enh Ind Sust Pacific Eq Fd - Z		1,94	Nizozemí
NN L-European En Idx SusEq ICapEUR		1,59	Nizozemí
NN (L) European Sust Eq - Z CapEUR		1,37	Nizozemí
NN (L) Japan Equity - Z Cap EUR		1,22	Japonsko
NN (L) SOV GREEN BOND I CAP EUR		1,11	Lucembursko



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

### Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

### ● V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
---------	------------

**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

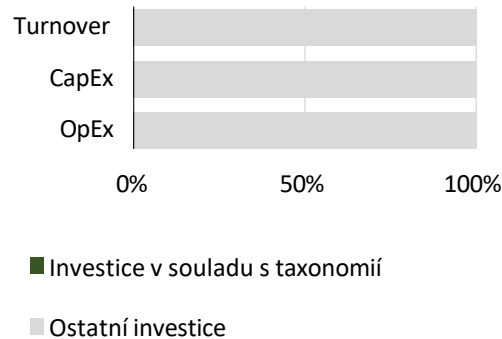


## Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

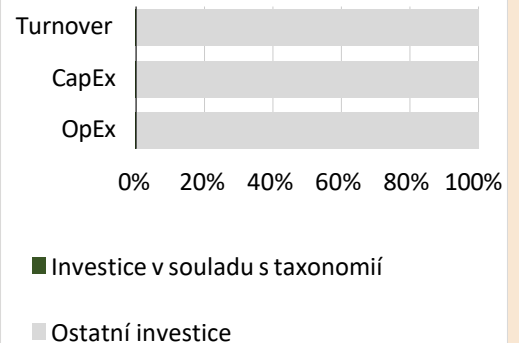
0 % Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR. Během vykazovaného období nebyly správcovské společnosti k dispozici vykazované údaje o souladu s taxonomií.

*Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů\*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*

1. Soulad investic s taxonomií včetně státních dluhopisů\*



2. Soulad investic s taxonomií kromě státních dluhopisů\*



\* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

## Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

0

## Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

## Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

## Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné pro dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.





## **Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?**

Jak již bylo zmíněno v odpovědi na otázku č. 1, podfond prosazovat během vykazovaného období environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování,
2. Vyloučení zemí
3. při investičním rozhodování zohledňoval faktory ESG každého emitenta,
4. dodržoval zásady řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce,
5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.
6. Screening uhlíkové náročnosti



## **Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?**

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

**Referenční hodnoty** jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

### **● *Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

### **● *Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

### **● *Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

### **● *Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

**Jak bylo zveřejněno ve formálním oznámení akcionářům dne 28. června 2022, klasifikace tohoto podfondu se změnila z produktu s udržitelným cílem ve smyslu článku 9 nařízení (EU) 2019/2088 („SFDR“) („produkt podle článku 9 SFDR“) na produkt podporující environmentální a sociální vlastnosti ve smyslu článku 8 SFDR („produkt podle článku 8 SFDR“). Proto byl pro tento podfond použit vzor pro pravidelné zveřejňování informací o produktech podle článku 8 SFDR.**

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Název produktu: NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

Identifikační kód právnické osoby: 549300Y8L5JGBRL3RC73

## Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

Ano

Ne

Prováděl udržitelné investice s environmentálním cílem: \_\_\_%

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

Prováděl udržitelné investice se sociálním cílem: \_\_\_%

Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši \_\_\_%

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

se sociálním cílem

Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice

**Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?**

Během vykazovaného období ještě neplatily SFDR RTS a vzorové informace zveřejňované před uzavřením smlouvy obsažené v SFDR RTS (příloha II) se tohoto podfondu ještě netýkaly. Během vykazovaného období nebyl v prospektu žádný výslovný závazek investovat do udržitelných investic ve smyslu nařízení SFDR. Do zvolených ukazatelů udržitelnosti se promítají environmentální a sociální vlastnosti prosazované podfondem, avšak tyto ukazatele nebyly uvedeny v prospektu, který byl v platnosti během vykazovaného období.

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. omezil investice do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do



kontroverzního chování.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatnil kritéria odpovědného investování založená na normách správcovské společnosti, která jsou uvedena v Politice odpovědného investování správcovské společnosti. Během vykazovaného období podfond neinvestoval do emitentů, kteří realizovali určité procento svého obrátu, a to v souladu s limity uvedenými v Politice odpovědného investování správcovské společnosti a v Rámci odpovědného investování správcovské společnosti, z činností týkajících se:

- vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní (0 %),
- kontroverzního dodávání zbraní (0 %),
- výroby tabákových produktů (≥50 %),
- výroba ropného písku a kontroverzních potrubí (>20 %),
- těžba topného uhlí (>20 %).

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému řízení portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování“.

## 2. Vyloučené země.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“. Mezi země vyloučené z těchto důvodů během vykazovaného období patřily: Středoafriká republika, Kuba, Severní Korea, Írán, Libye, Somálsko, Jižní Súdán, Súdán a Sýrie.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci““.

## 3. Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatňuje přístup správce k integraci ESG.

Předem stanoveným účelem bylo využít při posouzení společností informace o ESG k identifikaci rizik nebo příležitostí v oblasti ESG. Cíl se proto zaměřuje na investiční proces, nikoli na dosažení určitých výsledků. Během vykazovaného období byla v souladu s cílem environmentální, sociální a správní (ESG) rizika a příležitosti pro většinu investic 1) identifikována na základě významnosti, 2) konzistentně hodnocena v rámci celého investičního procesu a 3) systematickým způsobem dokumentována. Další postřehy vycházející z údajů o ESG byly využity ke zmírnění rizik a využití nových investičních příležitostí. Re 1. Rámec NN IP Materiality Framework pro společnosti stanoví, které faktory ESG jsou relevantní (významné) pro která odvětví. Tento rámec má 4 pilíře: obchodní model, správa a řízení, environmentální a sociální faktory. Správa a řízení, sociální a environmentální faktory jsou pak dále rozděleny na konkrétní témata.

Re 2. Předchozí posouzení se převádí na velký počet datových bodů, což pak vede k sestavení celkového hodnocení ESG. Toto hodnocení ESG a/nebo podkladová data ovlivňují interní posouzení společnosti. Lepší hodnocení ESG má za stejných podmínek pozitivní vliv na posouzení společnosti.

Re 3. Hodnocení ESG a analýza podkladových informací mají vliv na posouzení společnosti, a to se zaznamenává do investičního případu.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Průměrné vážené hodnocení ESG oproti indexu/referenční hodnotě“.

## 4. dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a zásadami Global Compact OSN.

Průběžně se u každé společnosti testuje, zda neporušuje tzv. Globální standardy. Společnosti, které Globální standardy nesplňují, byly předmětem posudku Rady NN IP pro kontroverzi a zapojení, kdy se dále zkoumalo, zda došlo k porušení Globálních standardů. Pokud k němu došlo, byl s těmito společnostmi zahájen dialog s cílem porušování ukončit a/nebo zmírnit dopad. V případě, že byl daný výsledek považován za nepravděpodobný, byly společnosti vyřazeny. Seznam společností vyloučených z důvodu porušení Globálních standardů byl v průběhu vykazovaného období publikován na webových stránkách administrátora. Místo, kde je publikován tento seznam: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.“

5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení

- Zapojení založená na normách: Podfond vyloučí v souladu s Politikou OI založenou na normách správcovské společnosti investice do emitentů zapojených zejména do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů nebo těžby topného uhlí či ropného písku. Dodržování kritérií odpovědného investování založená na normách vychází z předem stanovených limitů výnosů, jak je uvedeno v Politice odpovědného investování NN IP, a spoléhá se na data třetích stran. Pokud existují silné náznaky, že emitent možná nesplnil některý z minimálních požadavků správcovské společnosti vycházejících z jejích kritérií OI založených na normách, posuzuje se, zda to představuje porušení těchto kritérií. Pokud se zdá, že lze chování a praktiky společností, do nichž je investováno, napravit prostřednictvím zapojení, má to přednost před prodejem investic. Aktuální limity a činnosti naleznete v Politice odpovědného investování NN IP, která je k dispozici na webových stránkách.

- Zapojení do kontroverzí: u každé společnosti se průběžně testuje, zda neexistují kontroverze týkající se ESG. Kontroverze týkající se ESG posuzuje nezávislý poskytovatel dat formou udělení hodnocení (1 = nejnižší, 5 = nejvyšší hodnocení). Společnosti s hodnocením kontroverze 4 nebo 5 posoudí Rada NN IP pro kontroverzi a zapojení, kdy se dále zkoumá, zda došlo k porušení kritérií OI správcovské společnosti založených na normách. Na základě tohoto průzkumu bude učiněno rozhodnutí, zda bude se společností navázána spolupráce nebo bude zapsána na seznam výjimek. Seznam společností vyloučených na základě těchto kontroverzí byl v průběhu vykazovaného období publikován na webových stránkách administrátora. Místo, kde je publikován tento seznam: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí“.

6. Uhlíková náročnost

Podfond provedl screening uhlíkové náročnosti společností, do nichž je investováno. V souladu s ambicemi podfondu byla uhlíková náročnost podfondu lepší než uhlíková náročnost referenční hodnoty. Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Průměrné vážené skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2“.

● **Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?**

<b>Indikátor</b>	<b>Portfolio</b>	<b>Referenční hodnota</b>
Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí	Vzhledem ke struktuře fondu nebylo možné tento ukazatel vykázat.	Není k dispozici
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici
Vyloučení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici
Průměrné vážené hodnocení ESG – Sustainalytics Risk Rating (nižší hodnocení je lepší než vyšší)	17,17	19,82
Průměrné vážené skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 (emise skleníkových plynů (v tunách) na milion eur příjmů)	98,11	155,68

● **...a ve srovnání s předchozími obdobími?**

Indikátor	2022		2021	
	Portfolio	Referenční hodnota	Portfolio	Referenční hodnota
Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí	Vzhledem ke struktuře fondu nebylo možné tento ukazatel vykázat.	Není k dispozici		
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici		
Vyloučení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici		
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici		
Průměrné vážené hodnocení ESG – Sustainability Risk Rating (nižší hodnocení je lepší než vyšší)	17,17	19,82		
Průměrné vážené skóre uhlíkové náročnosti – ISS Scope 1 + 2 (emise skleníkových plynů (v tunách) na milion eur příjmů)	98,11	155,68		

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí

na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

### *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

### *Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

*Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.*

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria Unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria Unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

*Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.*



### **Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Ve vykazovaném období ještě nebyly v platnosti zásadní nepříznivé ukazatele (Principle Adverse Indicators, PAI). Avšak během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita omezující kritéria OI a aktivní vlastnictví, a zároveň také zásady správcovské společnosti. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 3: Intenzita skleníkových plynů společností, do nichž je investováno (prostřednictvím konstrukce portfolia)
- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, kontroverzí a tematické angažovanosti a hlasování),
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím tematického zapojení),
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení do kontroverzí),
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím zapojení do kontroverzí),
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a tematického zapojení),
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií),
- PAI 16. Země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií)



### Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

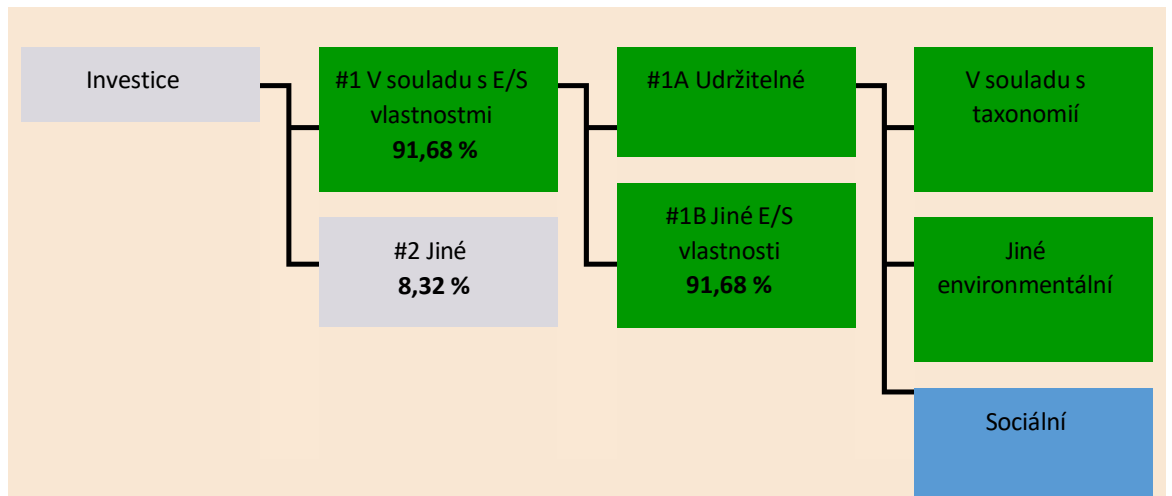
Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 30.9.2022

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
NESTLE SA		3,02	Švýcarsko
ROCHE HOLDING PAR AG		2,47	Švýcarsko
ASML HOLDING NV		1,67	Nizozemí
NOVO NORDISK TŘÍDA B		1,65	Dánsko
ZURICH INSURANCE GROUP AG		1,5	Švýcarsko
SIEMENS N AG		1,45	Německo
LOREAL SA		1,39	Francie
ALLIANZ		1,39	Německo
SCHNEIDER ELECTRIC		1,19	Francie
RELX PLC		1,14	Velká Británie
KERING SA		1,07	Francie
SAP		1,06	Německo
UNILEVER PLC		0,94	Velká Británie
ATLAS COPCO CLASS A		0,94	Švédsko
LINDE PLC		0,92	Velká Británie



Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

## Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnují investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

### ● V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
---------	------------

**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

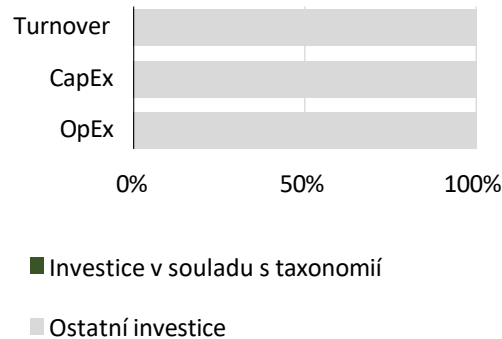


## Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

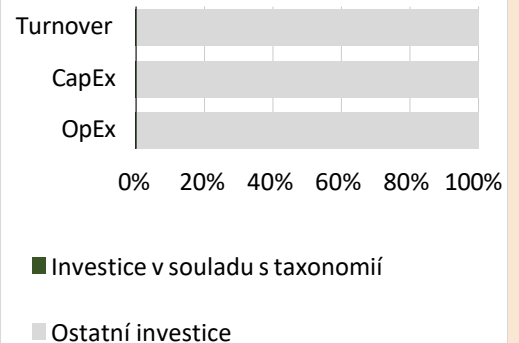
0 % Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR. Během vykazovaného období nebyly správcovské společnosti k dispozici vykazované údaje o souladu s taxonomií.

*Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů\*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*

1. Soulad investic s taxonomií včetně státních dluhopisů\*



2. Soulad investic s taxonomií kromě státních dluhopisů\*



\* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

## Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

0

## Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

## Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

## Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné pro dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.







## Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?

Jak již bylo zmíněno v odpovědi na otázku č. 1, podfond prosazovat během vykazovaného období environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování,
2. Vyloučení zemí
3. při investičním rozhodování zohledňoval faktory ESG každého emitenta,
4. dodržoval zásady řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce,
5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.
6. Screening uhlíkové náročnosti



## Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

**Referenční hodnoty** jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

### ● *Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?*

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

### ● *Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?*

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

### ● *Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?*

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

### ● *Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?*

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

**Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852**

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

**Taxonomie EU** je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.



**Ukazatele udržitelnosti** měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Název produktu: NN (L) Patrimonial Defensive

Identifikační kód právnické osoby:  
549300B7KBL6SLILAM62

## Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

### Měl tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

**Ano**    **X** **Ne**

Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem: \_\_\_%**

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem: \_\_\_%**

**Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši \_\_\_%**

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné

investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné

se sociálním cílem

**Prosazoval E/S vlastnosti, ale neprováděl žádné udržitelné investice**

### Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Během vykazovaného období ještě neplatily SFDR RTS a vzorové informace zveřejňované před uzavřením smlouvy obsažené v SFDR RTS (příloha II) se tohoto podfondu ještě netýkaly. Během vykazovaného období nebyl v prospektu žádný výslovný závazek investovat do udržitelných investic ve smyslu nařízení SFDR. Do zvolených ukazatelů udržitelnosti se promítají environmentální a sociální vlastnosti prosazované podfondem, avšak tyto ukazatele nebyly uvedeny v prospektu, který byl v platnosti během vykazovaného období.

Během vykazovaného období prosazoval podfond environmentální a sociální vlastnosti. Konkrétněji:

1. omezil investice do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatnil kritéria odpovědného investování založená na normách správcovské společnosti, která jsou uvedena v Politice odpovědného investování správcovské společnosti. Během vykazovaného období podfond neinvestoval do emitentů, kteří realizovali určité procento svého obrátu, a to v souladu s limity uvedenými v Politice odpovědného investování správcovské společnosti a v

Rámci odpovědného investování správcovské společnosti, z činností týkajících se:

- vývoj, výroba, údržba či prodej kontroverzních zbraní,
- kontroverzní dodávání zbraní,
- výroba tabákových produktů,
- výroba ropného písku a kontroverzních potrubí,
- těžba topného uhlí.

Tyto údaje byly každodenně kontrolovány v systému řízení portfolia Aladdin. V rámci správcovské společnosti je za tyto každodenní kontroly investičních omezení odpovědné oddělení řízení rizik. To, zda společnosti provádí výše uvedené činnosti, se určuje na základě externích informací od poskytovatelů dat o ESG.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „S vyloučením investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování“.

## 2. Vyloučené země.

Během vykazovaného období nebylo investováno do zemí, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN. Stejně tak není investováno do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“. Mezi země vyloučené z těchto důvodů během vykazovaného období patřily: Středoafriická republika, Kuba, Severní Korea, Írán, Libye, Somálsko, Jižní Súdán, Súdán a Sýrie.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Počet emitentů, na které se vztahují zbrojní embarga uvalená Radou bezpečnosti OSN a tzv. výzva k akci v rámci seznamu Finančního akčního výboru (FATF).“

## 3. Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že uplatňuje přístup správce k integraci ESG.

Předem stanoveným účelem bylo využít při posouzení společností informace o ESG k identifikaci rizik nebo příležitostí v oblasti ESG. Cíl se proto zaměřuje na investiční proces, nikoli na dosažení určitých výsledků. Během vykazovaného období byla v souladu s cílem environmentální, sociální a správní (ESG) rizika a příležitosti pro většinu investic 1) identifikována na základě významnosti, 2) konzistentně hodnocena v rámci celého investičního procesu a 3) systematickým způsobem dokumentována. Další postřehy vycházející z údajů o ESG byly využity ke zmírnění rizik a využití nových investičních příležitostí. Re 1. Rámec NN IP Materiality Framework pro společnosti stanoví, které faktory ESG jsou relevantní (významné) pro která odvětví. Tento rámec má 4 pilíře: obchodní model, správa a řízení, environmentální a sociální faktory. Správa a řízení, sociální a environmentální faktory jsou pak dále rozděleny na konkrétní témata.

Re 2. Předchozí posouzení se převádí na velký počet datových bodů, což pak vede k sestavení celkového hodnocení ESG. Toto hodnocení ESG a/nebo podkladová data ovlivňují interní posouzení společnosti. Lepší hodnocení ESG má za stejných podmínek pozitivní vliv na posouzení společnosti.

Re 3. Hodnocení ESG a analýza podkladových informací mají vliv na posouzení společnosti, a to se zaznamenává do investičního případu.

## 4. dodržoval zásady řádné správy a řízení podniku, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce.

Podfond naplnil tuto vlastnost tím, že posuzuje, do jaké míry společnosti, do nichž je investováno, jednají v souladu s příslušnými právními předpisy a mezinárodně uznávanými standardy: s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, a zásadami Global Compact OSN.

Průběžně se u každé společnosti testuje, zda neporušuje tzv. Globální standardy. Společnosti, které Globální standardy nesplňují, byly předmětem posudku Rady NN IP pro kontroverzi a zapojení, kdy se dále zkoumalo, zda došlo k porušení Globálních standardů. Pokud k němu došlo, byl s těmito společnostmi zahájen dialog s cílem porušování ukončit a/nebo zmírnit dopad. V případě, že byl daný výsledek považován za nepravděpodobný, byly společnosti vyřazeny. Seznam společností vyloučených z důvodu porušení Globálních standardů byl v průběhu vykazovaného období publikován na webových stránkách administrátora. Místo, kde je publikován tento seznam: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Počet emitentů zapojených do významného porušování mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.“

5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení

- Zapojení založená na normách: Podfond vyloučí v souladu s Politikou OI založenou na normách správcovské společnosti investice do emitentů zapojených zejména do vývoje, výroby, údržby či prodeje kontroverzních zbraní, výroby tabákových produktů nebo těžby topného uhlí či ropného písku. Dodržování kritérií odpovědného investování založená na normách vychází z předem stanovených limitů výnosů, jak je uvedeno v Politice odpovědného investování NN IP, a spoléhá se na data třetích stran. Pokud existují silné náznaky, že emitent možná nesplnil některý z minimálních požadavků správcovské společnosti vycházejících z jejích kritérií OI založených na normách, posuzuje se, zda to představuje porušení těchto kritérií. Pokud se zdá, že lze chování a praktiky společností, do nichž je investováno, napravit prostřednictvím zapojení, má to přednost před prodejem investic. Aktuální limity a činnosti naleznete v Politice odpovědného investování NN IP, která je k dispozici na webových stránkách.

- Zapojení do kontroverzí: u každé společnosti se průběžně testuje, zda neexistují kontroverze týkající se ESG. Kontroverze týkající se ESG posuzuje nezávislý poskytovatel dat formou udělení hodnocení (1 = nejnižší, 5 = nejvyšší hodnocení). Společnosti s hodnocením kontroverze 4 nebo 5 posoudí Rada NN IP pro kontroverzi a zapojení, kdy se dále zkoumá, zda došlo k porušení kritérií OI správcovské společnosti založených na normách. Na základě tohoto průzkumu bude učiněno rozhodnutí, zda bude se společností navázána spolupráce nebo bude zapsána na seznam výjimek. Seznam společností vyloučených na základě těchto kontroverzí byl v průběhu vykazovaného období publikován na webových stránkách administrátora. Místo, kde je publikován tento seznam: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Naplnění této vlastnosti se měřilo pomocí ukazatele „Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí“.

● ***Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?***

<b>Indikátor</b>	<b>Portfolio</b>	<b>Referenční hodnota</b>
Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí	Vzhledem ke struktuře fondu nebylo možné tento ukazatel vykázat.	Není k dispozici
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici
Vyloučení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici

● **...a ve srovnání s předchozími obdobími?**

Indikátor	2022		2021	
	Portfolio	Referenční hodnota	Portfolio	Referenční hodnota
Počet emitentů, s nimiž bylo jednáno v důsledku zapojení do kontroverzí	Vzhledem ke struktuře fondu nebylo možné tento ukazatel vykázat.	Není k dispozici		
Omezení investic do významných porušovatelů mezinárodně uznávaných norem, např.: Pokyny OECD pro nadnárodní společnosti, obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zásady Global Compact OSN.	Těmto investicím se fond vyhýbal v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici		
Vyloučení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici		
Vyloučení investic do zemí, na které se vztahují celostátní sankce v podobě zbrojního embarga uvalené Radou bezpečnosti OSN, a do zemí na seznamu Finančního akčního výboru (FATF), na které se vztahuje „Výzva k akci“.	Tyto investice fond vyloučil v souladu s popisem uvedeným v předchozí otázce.	Není k dispozici		

● **Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?**

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

● **Jak udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, významně nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?**

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

*Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

*Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

**Hlavní nepříznivé dopady** jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

*Taxonomie EU stanoví zásadu „významně nepoškozovat“, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii Unie.*

Zásada „významně nepoškozovat“ se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria Unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria Unie pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

*Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.*



### **Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?**

Ve vykazovaném období ještě nebyly v platnosti zásadní nepříznivé ukazatele (Principle Adverse Indicators, PAI). Avšak během vykazovaného období byly zohledněny prvky týkající se ukazatelů PAI jako součást investičního procesu podfondu. Byla k tomu použita omezující kritéria OI a aktivní vlastnictví, a zároveň také zásady správcovské společnosti. V rámci tohoto procesu byly zohledněny tyto PAI:

- PAI 4: expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv (prostřednictvím omezujících kritérií, kontroverzí a tematické angažovanosti a hlasování),
- PAI 7: činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost (prostřednictvím tematického zapojení),
- PAI 10: porušování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím omezujících kritérií, hlasování a zapojení do kontroverzí),
- PAI 11: nedostatek procesů a mechanismů pro sledování dodržování zásad Global Compact OSN a pokynů OECD pro nadnárodní společnosti (prostřednictvím zapojení do kontroverzí),
- PAI 13: genderová diverzita ve správní radě (prostřednictvím hlasování a tematického zapojení),
- PAI 14: vystavení kontroverzním zbraním (prostřednictvím omezujících kritérií),
- PAI 16. Země, v nichž dochází k porušování sociálních práv (prostřednictvím omezujících kritérií)



### Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 30.9.2022

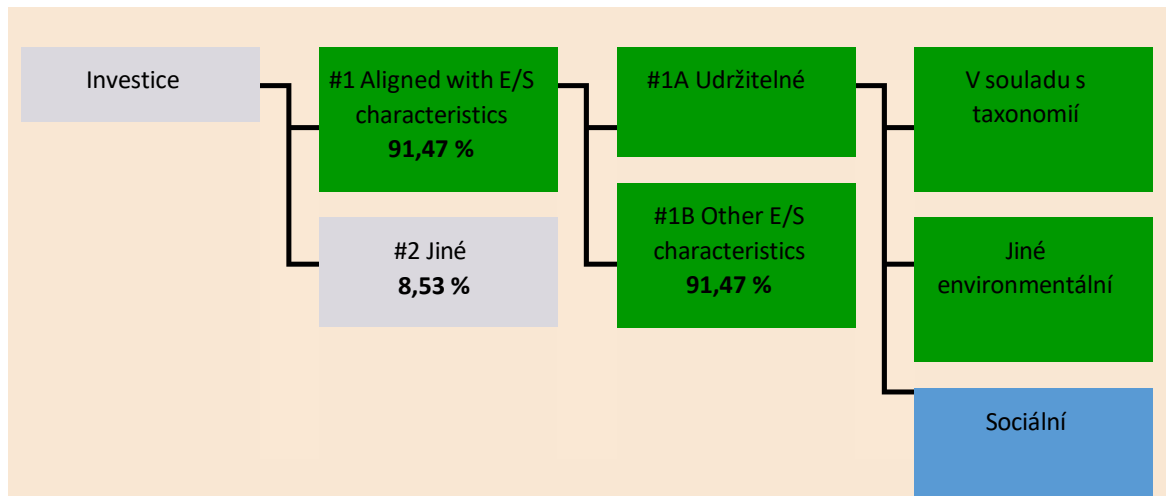
Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
NN (L) EURO FIXED INCOME-I CAP EUR		19,51	Nizozemí
NN L-EUROMIX BND-IC		15,2	Nizozemí
NN (L) Euro Long Dur Bond-I CapEUR		11,17	Nizozemí
NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR		10,84	Nizozemí
NN (L) GREEN BOND SHORT DUR I CAP		8,39	Nizozemí
NN L-NA EN IND SUS EQ-Z CAP		6,64	Nizozemí
BERESFORD NTH AMERI SUS EQ-Z		5,19	Irsko
NN (L) GLOBAL SUST EQ - I CAP		3,79	Nizozemí
NN L - EM ENH INDEX SUST EQ-ZCEUR		2,98	Nizozemí
NN (L) GLOBAL HD - I CAP EUR		2,71	Nizozemí
NN (L) SOV GREEN BOND I CAP EUR		2,61	Lucembursko
NN Enh Ind Sust Pacific Eq Fd - Z		2,02	Nizozemí
NN(L)First ClasStbleYOp-Z Cap EUR		1,17	Lucembursko
NN L-European En Idx SusEq ICapEUR		1,01	Nizozemí
NN (L) European Sust Eq - Z CapEUR		0,96	Nizozemí





Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

### Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?



Kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie **#2 Jiné** zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie **#1 V souladu s E/S vlastnostmi** patří:

- Podkategorie **#1B Jiné E/S vlastnosti** zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nequalifikují se jako udržitelné investice.

### ● V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?

Odvětví	Aktiva v %
---------	------------

**Podpůrné činnosti** přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli.

**Přechodné činnosti** jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy, mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

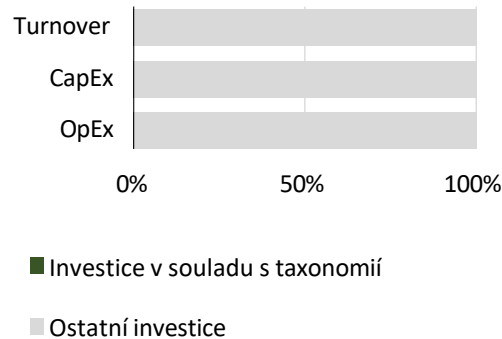


## Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

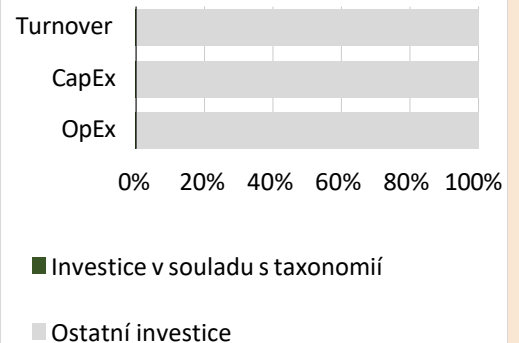
0 % Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR. Během vykazovaného období nebyly správcovské společnosti k dispozici vykazované údaje o souladu s taxonomií.

*Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů\*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.*

1. Soulad investic s taxonomií včetně státních dluhopisů\*



2. Soulad investic s taxonomií kromě státních dluhopisů\*



\* Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

## Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

0

## Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

## Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Nepoužije se. Podfond neměl ve vykazovaném období výslovný závazek provádět udržitelné investice, které jsou v souladu s nařízením SFDR.

## Jaké investice byly zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Investice zahrnuté do kategorie „jiné“ obsahovaly hotovost pro účely likvidity, deriváty pro účely efektivní správy portfolia / investiční účely a investice do SKIPCP a SKI potřebné pro dosažení investičního cíle podfondu. Tyto investice nepodléhaly žádným minimálním environmentálním nebo sociálním zárukám.



Jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.





## Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?

Jak již bylo zmíněno v odpovědi na otázku č. 1, podfond prosazovat během vykazovaného období environmentální a sociální vlastnosti takto:

1. omezení investic do emitentů zapojených do kontroverzních činností a do emitentů zapojených do kontroverzního chování,
2. Vyloučení zemí
3. při investičním rozhodování zohledňoval faktory ESG každého emitenta,
4. dodržoval zásady řádné správy a řízení, dodržování lidských a pracovních práv, ochrany životního prostředí a prevence úplatkářství a korupce,
5. dával přednost inkluzi před exkluzí prostřednictvím zapojení.



## Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

### Referenční hodnoty

jsou indexy měřící, zda finanční produkty dosahují environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazují.

#### ● ***Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

#### ● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud jde o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

#### ● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

#### ● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?***

Nepoužije se. Tento podfond byl aktivně řízen, a proto neměl konkrétní index určený jako referenční hodnota pro určení, zda byl tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které podporoval.

## Odmítnutí odpovědnosti

NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings B.V. nebo jakákoli jiná společnost v rámci The Goldman Sachs Group Inc. mohou být činěny odpovědnými výhradně na základě některého prohlášení obsaženého v tomto dokumentu, pokud je takové prohlášení zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s příslušnými částmi prospektu fondu nebo se smlouvou o správě investic pro dané pověření. Tento dokument je aktualizován ke dni 30/09/2022.

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno)

### Etický kodex ALFI

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

### Zpráva o odměňování – 2021 – NN Investment Partners B.V. (manažerská společnost)

#### Úvod

Tato zpráva o odměňování společnosti NN Investment Partners B.V. (NN IP) se zaměřuje na zaměstnance, kteří vykonávají činnosti pro manažerskou společnost NN IP a/nebo příslušné investiční fondy.

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 se jako bývalá součást NN Group řídí politikou odměňování platnou pro všechny zaměstnance pracující ve všech zemích a obchodních jednotkách, tzv. Rámcem odměňování NN Group, který zajišťuje implementaci příslušné legislativy a nařízení o odměňování a řízení výkonu v celé organizaci. 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.

Odměňování může mít formu pevné i pohyblivé odměny. Většina zaměstnanců může získat nárok na pohyblivou odměnu splněním určitého počtu kvalitativních a kvantitativních cílů. Tyto cíle jsou stanoveny na začátku výkonnostního roku. Kvalitativní cíle mohou zahrnovat cíle týkající se životního prostředí, společnosti, správy a zaměstnanců. Kvantitativní cíle zahrnují v případě některých zaměstnanců dosažení investičních cílů fondů NN IP. Navíc je prováděno srovnání s výnosem dosaženým referenčními fondy konkurentů, tzv. „peer ranking“. U ostatních zaměstnanců, kteří mají nárok na pohyblivou odměnu, neexistuje přímá závislost na výnosech dosažených fondem. V takovém případě se posuzuje výsledek reprezentativního portfolia akcií fondů NN IP, dluhopisů a smíšených fondů.

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 financiële ondernemingen).

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 spravovaných společností NN Investment Partners 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.

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

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).

Jak Rámec 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 zaměstnání 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.

Při navrhování politiky odměňování zaměstnanců, kteří vykonávají činnosti pro fondy upravené směrnicí o správě alternativních investičních fondů (AIFMD), byly mimo jiné použity evropské a vnitrostátní právní požadavky, včetně holandských Wet beloningsbeleid financiële instellingen (Wbfo), AIFMD a UCITS a/nebo směrnice o podnicích kolektivního investování do převoditelných cenných papírů (UCITS) a/nebo NN Investment Partners BV (správcovská společnost).

### 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 2021 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 2021 (<https://www.nn-group.com – Investors – Financial reports - 2021 Annual report>).

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

### 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 určené zaměstnanci podle směrnic o AIF a SKIPCP.

Zaměstnanci určené ve smyslu směrnic o AIF a SKIPCP jsou vybíráni v souladu s principy a výběrovou metodologií ESMA 2013/232 a 2016/575 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:

- (i) členové řídicího orgánu správce AIF a SKIPCP ve výkonných i nevýkonných funkcích;
- (ii) seniorní management;
- (iii) zaměstnanci na pozicích s kontrolními funkcemi;
- (iv) zaměstnanci odpovědní za řízení portfolia, administrativy, marketingu a lidských zdrojů;
- (v) další zaměstnanci nesoucí rizika; a
- (vi) 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 2021 jmenovitě v případě určených zaměstnanců uplatňují ještě následující zásady performance managementu:

- i) 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;
- ii) finanční výkonnostní cíle zaměstnanců v kontrolních funkcích se nesmí vztahovat na výkon obchodní jednotky, již mají pod kontrolou; a
- iii) 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.

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

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.

NN IP prosazuje robustní a efektivní řízení rizik. To zahrnuje řízení rizik v oblasti udržitelnosti (jako v oblasti životního prostředí, společnosti, správy a zaměstnanců). Tento přístup se zaměřuje na podstupování vyváženého rizika a dlouhodobou tvorbu hodnot a je podpořen mimo jiné procesy souvisejícími se stanovením výkonnostních cílů, které mohou být spojeny s pohyblivou odměnou. Výkonnostní cíle, které byly nebo mohou být stanoveny, jsou u jednotlivých pracovišť a pozic různé. Neexistují žádná konkrétní kritéria související s cíli udržitelnosti, která by se vztahovala na všechny zaměstnance NN IP a na jejichž základě by byla vyplácena (pohyblivá) odměna. Při stanovování výkonnostních cílů jsou však poskytovány rámcové zásady a příklady kvalitativních cílů souvisejících s udržitelností, ze kterých je možné vycházet. Pro investiční specialisty zaměřené na odpovědné investování platí specifické cíle. Výkonnostní cíle podléhají určitým minimálním standardům stanoveným společností, jako je např. zastopení finančních cílů.

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 (do 19. srpna 2021) 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).

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

U všech vybraných určených zaměstnanců se ex post 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, jejich dceřiných společností nebo přidružených společností; nebo
- 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, jejich 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, jejich 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, jejich 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 2021

V průběhu roku 2021 NN IP udělila celkové odměny v objemu 101,79 milionu EUR všem zaměstnancům. Tato částka se skládá z pevné odměny ve výši 76,41 milionu EUR a variabilní odměny ve výši 25,38 milionu EUR. K 31. prosinci 2021 měla NN IP 707 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 4,62 milionu EUR, z toho pevná odměna 2,87 milionu EUR a pohyblivá složka odměny je 1,75 milionu EUR.



## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

V tabulce níže jsou uvedeny souhrnné informace o odměnách zaměstnanců NN IP.

V průběhu roku 2021 udělila správcovská společnost odměnu nad 1 milion EUR 3 zaměstnancům.

### IV. Kvantitativní informace

Následující tabulka zachycuje souhrnné informace o odměnách všech zaměstnanců aktivních k 31. prosinci 2021 a vykonávajících v Nizozemsku činnost pro NN IP International Holdings B.V. v průběhu roku 2021. 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.

Informace o pevných a pohyblivých odměnách nejsou spravovány na úrovni fondu, proto jsou náklady v následující tabulce uvedeny v rámci agregovaných částek na celkové úrovni správcovské společnosti.

#### Souhrnné pevně stanovené a variabilní odměny za výkonnostní rok 2021

Pevně stanovené a variabilní odměny poskytnuté za výkonnostní rok 2021			
Hrubé částky v tisících EUR	Určení zaměstnanci Řídící pracovníci	Ostatní určení zaměstnanci (včetně seniorního managementu)	Všichni zaměstnanci - s výjimkou Určení zaměstnanci
Počet zaměstnanců (#)	6	27	674
Pevně stanovené odměny (1)	2,865	6,416	67,123
Variabilní odměny (2)	1,750	4,334	19,298
Souhrn pevně stanovených a pohyblivých odměn	4,615	10,750	86,421

Poznámka 1) Pevná odměna ke konci roku 2021 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 2021 schválené příslušnými komisemi a autorizované ke dni 18. února 2022. To zahrnuje i veškeré platby, které bylo třeba zpracovat v rámci výplat za období březen/duben 2022, 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 2020

Pevně stanovené a variabilní odměny poskytnuté za výkonnostní rok 2020			
Hrubé částky v tisících EUR	Určení zaměstnanci Řídící pracovníci	Ostatní určení zaměstnanci (včetně seniorního managementu)	Všichni zaměstnanci - s výjimkou Určení zaměstnanci
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.

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

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.

### 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).

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.

### Metoda výpočtu globální expozice odpovídá ustanovením oběžníku CSSF č. 11/512.

#### Závazková metoda:

U všech podfondů je monitorování a měření globální expozice prováděno na základě konverzního přístupu (závazkové metody).

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners B.V.  
P.O. Box 90470  
2509 LL The Hague  
Prinses Beatrixlaan 35  
2595 AK The Hague  
The Netherlands  
e-mail: [info@nnip.com](mailto:info@nnip.com)  
nebo [www.nnip.com](http://www.nnip.com)