

# 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 2020

Další informace získáte na adrese:

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

---

## Upozornění

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

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

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

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

# Obsah

Strana

Organizace	3
Zpráva představenstva	5
Zpráva akreditovaného auditora	10
Konsolidované finanční výkazy	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/09/2020	13
Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2020	13
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Statistika	14
Finanční výkazy	16
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2020	16
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2020	16
Portfolio cenných papírů k 30/09/2020	17
Finanční deriváty k 30/09/2020	17
Přehled čistých aktiv k 30/09/2020	17
NN (L) Patrimonial Balanced	
Statistika	18
Finanční výkazy	19
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2020	19
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2020	19
Portfolio cenných papírů k 30/09/2020	20
Finanční deriváty k 30/09/2020	20
Přehled čistých aktiv k 30/09/2020	20
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Statistika	21
Finanční výkazy	23
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2020	23
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2020	23
Portfolio cenných papírů k 30/09/2020	24
Finanční deriváty k 30/09/2020	30
Přehled čistých aktiv k 30/09/2020	30
NN (L) Patrimonial Defensive	
Statistika	31
Finanční výkazy	32
Výkaz čistých aktiv k 30/09/2020	32
Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2020	32
Portfolio cenných papírů k 30/09/2020	33

## Obsah (pokračování)

Strana

Finanční deriváty k 30/09/2020	33
Přehled čistých aktiv k 30/09/2020	33
Poznámky k finančním výkazům	34
Doplňující informace akcionářům (neauditováno)	42

## 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 představenstva</b>	<b>Benoît De Belder,</b> Independent Director  <b>Patrick Den Besten,</b> Head of Financial Risk NN Investment Partners B.V. („Skupina“)  <b>Ivo Frielink,</b> Head of Product Management & Development (do 25. února 2020) NN Investment Partners B.V. („Skupina“)  <b>Jan Jaap Hazenberg,</b> Head of Product Strategy (od 25. února 2020) NN Investment Partners B.V. („Skupina“)  <b>Sophie Mosnier,</b> Independent Director
<b>Manažerská společnost</b>	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
<b>Investiční manažer</b>	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
<b>Správní zástupce,</b> <b>správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody</b> <b>a hlavní výplatce</b>	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands  funkce delegována na  <b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
<b>Zástupce pro zajišťování cenných papírů</b>	<b>State Street Bank Europe Limited,</b> 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
<b>Depozitní banka</b>	<b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

## Organizace (pokračování)

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

## Zpráva představenstva

### Ekonomický kontext

Ve čtvrtém čtvrtletí 2019, kdy se stabilizovala průmyslová výroba i kapitálové výdaje, se objevily známky, že růst reálné ekonomiky dosáhl svého dna. Zároveň se však zdálo, že přelévání negativních vlivů z těchto oblastí na trhy práce slábne. Některá klíčová politická rizika, která znepokojovala investory, se během čtvrtého čtvrtletí zmírnila, i když podkladové problémy nezmizely. Částečná obchodní dohoda mezi USA a Čínou dávala naději na prodloužení období obchodního příměří a prosincové vítězství konzervativní strany ve Spojeném království znamenalo, že dohoda o vystoupení UK z Evropské unie s velkou pravděpodobností projde parlamentem.

Rozšíření nákazy COVID-19 po celém světě v prvním čtvrtletí roku 2020 však výrazně změnilo ekonomický výhled. Ukázalo se, že svět se nevyhne globální recesi, kdy hluboký propad výroby pravděpodobně překoná všechny recese od druhé světové války a že v četných ekonomikách dojde k poklesu hrubého domácího produktu (HDP) o 10 až 30%. Důležitými otázkami bylo, v jakém časovém horizontu se ekonomická aktivita začne normalizovat, jak rychle její normalizace proběhne a zda bude v příštích několika letech dosažen předchozí vrchol produkce.

V dubnu bylo jasné, že výhled bude záviset na vývoji údajů o COVID-19, konkrétně na tom, zda vypukne druhá vlna epidemie a zda bude k dispozici lék nebo vakcína, i na účinnosti politických opatření k odvrácení trvalého poškození ekonomiky. V květnu se ekonomiky začaly postupně znovu otevírat a zdálo se, že nejhorší pokles růstu mají za sebou, i když oživení spotřeby zaostávalo za oživením v průmyslové výrobě. Německá kancléřka Angela Merkelová a francouzský prezident Emmanuel Macron vystoupili v květnu s novým návrhem na vytvoření fondu obnovy ve výši 500 miliard EUR financovaného ze zvýšených příspěvků do rozpočtu Evropské unie, z něž mají být čerpány granty určené oblastem nejvíce zasaženým koronavirovou krizí.

Ve třetím čtvrtletí se globální ekonomika jako celek poměrně úspěšně zotavila z hluboké recese vyvolané krizí COVID-19. Bylo to z velké části výsledkem technického odrazu, za kterým stála kombinace silné zadržované poptávky a značné finanční podpory domácností ze strany vlád. V průběhu čtvrtletí štafetu růstu převzaly investice a obchod. Investice směřovaly především do zásob, které se v průběhu druhého čtvrtletí, kdy výrobu zbrzdil lockdown, značně ztenčily. Soukromé investice se navíc také odrazily od nízkých hodnot, na které se dostaly po jarním propadu. Na rozvíjejících se trzích ve třetím čtvrtletí překvapila Čína růstem svých fixních investic a vývozu. Spotřeba domácností zpočátku výrazně zaostávala, pak ale začala zpoždění dohánět. V zemích mimo východní Asii pandemie silně utlumila důvěru v ekonomiku a její oživení tak nadále zaostávalo za rozvinutými trhy.

### Měnová politika

Federální rezervní systém USA v říjnu 2019, již potřetí v tomto roce, snížil základní úrokovou sazbu. Fed naznačil, že nepřistoupí k dalšímu uvolňování měnové politiky, pokud nedojde k „zásadnímu přehodnocení“ výhledu, což posunulo pomyslný práh pro zvýšení sazeb mnohem výše, přičemž jeho podmínkou je, aby jádrová inflace vzrostla mírně, ale udržitelně nad 2%.

Odcházející prezident Evropské centrální banky Mario Draghi, který koncem října předal otěže své nástupkyni Christine Lagardeové, ještě před svým odchodem prosadil další kolo uvolňování měnové politiky ECB spočívající ve snížení depozitní úrokové sazby, obnovení nákupu dluhopisů a vylepšené formě tzv. forward guidance, ve které centrální banka naznačuje budoucí směřování své politiky.

Federální rezervní systém USA zavedl během března 2020 bezprecedentní opatření na podporu ekonomiky během krize způsobené pandemií COVID-19. Po nouzovém snížení úrokové sazby o 0.5 procentního bodu následovalo 15. března snížení o 1 bod, čímž se referenční hodnota krátkodobých úrokových sazeb přiblížila nule. O dva dny později Fed oznámil, že hodlá zahájit nákup krátkodobých korporátních dluhopisů, aby udržel tok úvěrů ve finančním systému. Americká centrální banka rovněž rozšířila své nákupy aktiv na neomezený objem a oznámila vytvoření úvěrového programu pro podniky a soukromé spotřebitele ve výši 300 miliard USD.

Evropská centrální banka v polovině března oznámila nouzový pandemický program nákupu aktiv (PEPP), který zahrnuje nákupy dluhopisů veřejného a soukromého sektoru ve výši 750 miliard EUR. ECB rovněž vydala dokument, ve kterém uvedla, že emisní limit, který omezuje nákup státních dluhopisů na třetinu státního dluhu členské země, se na jeho nový program nebude vztahovat.



## Zpráva představenstva (pokračování)

Federální rezervní systém USA v dubnu znovu potvrdil svůj závazek využít „důrazně, aktivně a agresivně“ všechny své pravomoci k zajištění plynulého toku úvěrů do reálné ekonomiky. Do svých programů nákupu korporátních dluhopisů zahrne navíc i dluhopisy s vysokým výnosem. V Evropě přišla ECB s novými opatřeními, jejichž cílem bylo zmírnit zjevný stres, kterému začaly podléhat peněžní trhy a zajistit tok úvěrů z bankovního systému. ECB rovněž zopakovala, že je připravena podle potřeby přizpůsobit všechny své nástroje.

V červnu tvůrci měnových politik zvýšili podporu svých ekonomik; Fed zahájil nákup individuálních podnikových dluhopisů a ECB navýšila a prodloužila PEPP.

Fed v průběhu třetího čtvrtletí 2020 přešel na flexibilní formu cílování průměrné inflace a zaujal expanzivnější postoj v oblasti své podpory zaměstnanosti. Kombinace obou těchto skutečností představuje výrazný posun Fedu k holubičímu postoji. ECB pracuje na svém vlastním strategickém přezkumu měnové politiky, ale očekává se, že její výsledný postoj bude méně holubičí.

### Trhy cenných papírů s pevným výnosem

Po prudkém propadu výnosů státních dluhopisů rozvinutých ekonomik v předchozím roce došlo ve čtvrtém čtvrtletí 2019 k jejich korekci směrem vzhůru, k čemuž přispělo především snížení politických rizik. Výnosy amerických 10letých státních dluhopisů se zvýšily z 1.66% na konci září na 1.92% na konci prosince. Ve stejném období se výnos německých 10letých státních dluhopisů zvýšil z -0.57% na -0.19%. Skutečnost, že německé výnosy vzrostly zhruba stejně jako výnosy americké (obvykle se beta pohybuje okolo 0.7), lze částečně vysvětlit patrným nárůstem neochoty ECB k dalšímu zmírňování měnové politiky.

Pravděpodobnost prudkého hospodářského zpomalení v důsledku koronavirové krize a obrovský nárůst nejistoty vyústily v prvních třech měsících roku 2020 v agresivní snižování cen dluhopisů s pevným výnosem. Výnosy amerických 10letých státních dluhopisů poklesly z 1.92% na konci roku 2019 na 0.7% na konci prvního čtvrtletí 2020 poté, co 9. března dosáhly historického minima 0.5%. Ve stejném období se výnosy z německých 10letých státních dluhopisů zvýšily z -0.19% na -0.46% poté, co 9. března dosáhly úrovně -0.90%. Relativně mírný pokles německých výnosů lze částečně připsat deklarované neochotě ECB snížit depozitní sazbu pod -0.5%. Fed naopak klíčovou úrokovou sazbu snížil, a to z 1.5–1.75% rovnou na 0.0–0.25%. Důsledkem toho se spread mezi 2 a 10letými výnosy amerických dluhopisů na konci prvního čtvrtletí prudce rozšířil, a to přibližně o 10 bps na 0.47%, zatímco výnosová křivka mezi 2 a 10letými výnosy německých dluhopisů se zploštila o více než 20 bps na 0.24%. Výnosové křivky mezi 10 a 30letými výnosy byly výrazně volatilní, a to zejména v USA, ale zatímco v USA zestrměly, v Německu naopak zploštlily.

Úvěrové spready investičního stupně i spready dluhopisů s vysokým výnosem se během prvního čtvrtletí 2020 prudce rozšířily, což odpovídalo obecně nepříznivému prostředí pro riziková aktiva. Přestože úrovně spreadů zůstaly pod hodnotami zaznamenanými během globální finanční krize (u dluhopisů v eurech také pod hodnotami zaznamenanými během krize státního dluhu v letech 2011–2012), rychlost jejich vývoje vedla k nevídaným týdenním ztrátám na dluhopisovém trhu. Spready mezi dluhopisy zemí eurozóny a dluhopisy emitovanými Německem se v prvním čtvrtletí celkově rovněž rozšířily, avšak na konci března, poté, co ECB ohlásila zahájení programu nákupu dluhopisů PEPP, se opět výrazně zúžily. Vzhledem k tomu, že pandemie koronaviru se nadále šířila mimo Čínu, pokračoval v březnu výprodej rizikových aktiv, což vedlo k velmi omezené likviditě napříč všemi třídami aktiv.

Druhé čtvrtletí bylo pro výnosy dluhopisů rozvinutých ekonomik relativně klidné. Výnosy 10letých dluhopisů v USA i Německu stagnovaly a čtvrtletí zakončily téměř na úrovni z konce března. Jedním z vysvětlení této relativní stability je, že úrokové sazby téměř všech centrálních bank skupiny G10 byly již před začátkem druhého čtvrtletí na nejnižších úrovních a bylo pravděpodobné, že na této úrovni po určitou dobu zůstanou. Ekonomické údaje, politická opatření a vývoj pandemie se navíc ubíraly nejpravděpodobnějším směrem. Ukazatele ekonomické aktivity se propadly, ale opět se zotavily poté, co byla uvolněna restriktivní opatření, fiskální stimuly dosáhly nebývalých úrovní, centrální banky oznámily rozsáhlé nákupy dluhopisů a šíření nákazy virem COVID-19 se v mnoha zemích zpomalilo.

Spready úvěrů investičního stupně i dluhopisů s vysokým výnosem se během druhého čtvrtletí zúžily, což lze částečně vysvětlit poklesem nejistoty na trzích. Trhy podpořil také slib centrálních bank nakupovat velké množství korporátních dluhopisů. Pokles nejistoty a výkup dluhopisů centrálními bankami prospěly také dluhopisovým trhům periferních zemí eurozóny. Pozitivní pro dluhopisy těchto zemí byl rovněž výhled na rozložení fiskálního břemene na všechny země eurozóny, povzbuzený jednáními o Evropském fondu obnovy.

## Zpráva představenstva (pokračování)

Ve třetím čtvrtletí se křivka Euribor výrazně zploštila. Pokud jde o fondy peněžního trhu, naším základním scénářem je, že ECB poskytne nový měnový stimul, aby podpořila pomalé zotavení eurozóny z pandemie COVID-19, ale nebude snižovat sazby, protože dle našeho názoru má k dispozici jiné, efektivnější nástroje měnové politiky. Neočekáváme, že by tento stimul měl velký vliv na křivky peněžního trhu, ale stále existuje určitý prostor pro jejich pokles.

Bezpečné vládní dluhopisy ve třetím čtvrtletí nevykázaly žádný zřetelný trend, neboť výnosy amerických a německých 10letých státních dluhopisů zakončily tříměsíční období téměř beze změny. Úvěrové trhy však svou výkonností překonaly státní dluhopisy jen omezeně, neboť červencové a srpnové zúžení spreadů bylo téměř zcela vymazáno v září v důsledku rizikové averze. Spready dluhopisů investičního stupně i dluhopisů s vysokým výnosem se během čtvrtletí zúžily.

### Akciové trhy

Sentiment investorů se ve čtvrtém čtvrtletí roku 2019 začal díky uvolnění obchodního napětí a vyjasnění situace ohledně brexitu prudce zlepšovat. Říjen byl dobrým měsícem pro riziková aktiva, zejména díky nižším rizikům politických dopadů, silným výnosům a známkám stabilizace ve výrobních datech. Obchodní nejistota i brexit přispěly k listopadovým obavám trhu, ale navzdory přetrvávajícím nejistotám ohledně dalšího vývoje fundamentů si globální akciové trhy v průběhu měsíce připsaly další 4%, za což vděčily především americké a evropské měnové politice. V prosinci zaznamenaly nejvyšší nárůst, téměř 6%, akcie rozvíjejících se trhů. Obchodní příměří, vyšší ceny komodit i holubičí politika Fedu pomohly zvýšit investiční toky do regionu.

Pro akcie se rok 2019 ukázal být nejlepším rokem od roku 2009; index MSCI World vzrostl o 28% v dolarovém vyjádření. Za tímto hvězdným výkonem však nestály silné fundamenty, ale měnová politika. Akciím pomohl zejména obrat politiky Fedu o 180 stupňů, ke kterému došlo začátkem roku, restart časově neomezeného programu kvantitativního uvolňování ECB i další snižování úrokových sazeb do záporného teritoria.

Na konci ledna akciové trhy prudce zareagovaly na zprávy o vypuknutí nákazy COVID-19 v Číně úprkem k bezpečným aktivům a hromadně opouštěly citlivější cyklická aktiva. Rozvíjející se trhy, které se nacházely v ohnisku epidemie, korigovaly nejvíce. V únoru šíření koronaviru zastavilo býčí trh. Výkonnostní diferenciel mezi cyklickým a defenzivním sektorem byl značný a zcela logický. Zdaleka nejhůř si vedly energie, a to díky prudkému poklesu ceny ropy o 11%, zatímco telekomunikační služby a zdravotní péče se držely lépe. Valuace akcií během měsíce významně korigovaly a skončily v prostoru mezi scénářem růstu a recese. Zprávy o šíření koronaviru mimo Čínu poslaly riziková aktiva koncem února do střemhlavého propadu. Globální akcie zaznamenaly historicky nejrychlejší pokles a hotovostní trh s rizikovějšími dluhopisy zcela vyschl. Nejvíce byl zasažen energetický sektor, neboť ceny ropy klesly na nová minima.

Akciové trhy poté vykazaly ohromující oživení, které začalo koncem března a pokračovalo v nezmenšené míře po celé druhé čtvrtletí, a to zejména díky masivním měnovým a fiskálním stimulačním opatřením i pozitivnějším zprávám o koronaviru z Asie, Evropy a severu USA. Vlády podnikly kroky k postupnému znovuotevření ekonomik a výnosy firem v prvním čtvrtletí byly lepší, než se očekávalo. Globální akcie ve druhém čtvrtletí vzrostly o 16.8%, k čemuž přispěly především dobré hospodářské výsledky firem, které vyšly ze sanitární krize vítězně (IT, komunikační služby). Zlepšení sentimentu investorů mělo pozitivní vliv také na trhy dluhopisů, které profitovaly z programů zpětného odkupu aktiv centrálními bankami.

Globální akcie vzrostly během třetího čtvrtletí 2020 o 3.1%, zatímco evropským akciím (+0.3% za čtvrtletí) se nepodařilo udržet krok se zbytkem trhu. Technologický sektor (+6.6%) v září opět překonal širší trh, zatímco tradiční cyklická odvětví, jako průmysl, základní materiály a zbytná spotřeba, outpermovaly ještě výrazněji, neboť těžily z hospodářského oživení. Energetika, realita a finanční sektor nadále bojovaly s obtížemi.

### NN (L) Patrimonial Defensive

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

## Zpráva představenstva (pokračování)

Podfond vykázal v průběhu roku pozitivní absolutní výnosy a překonal svůj kompozitní benchmark. Benchmark podfondu je složen z 25% z celosvětového akciového indexu (MSCI All Country World Index NR) a ze 75% z indexu cenných papírů s pevným výnosem (Bloomberg Barclays Euro Aggregate). K relativní výkonnosti podfondu nejvíce přispěl výběr manažerů v rámci akciových pozic.

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

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

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

Podfond vykázal v průběhu roku pozitivní absolutní výnosy a překonal svůj kompozitní benchmark. Benchmark podfondu je složen z 50% z celosvětového akciového indexu (MSCI All Country World Index NR) a z 50% z indexu cenných papírů s pevným výnosem (Bloomberg Barclays Euro Aggregate). K relativní výkonnosti podfondu nejvíce přispěl výběr manažerů v rámci akciových pozic.

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

### **NN (L) Patrimonial Aggressive**

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

Podfond vykázal v průběhu roku pozitivní absolutní výnosy a překonal svůj kompozitní benchmark. Benchmark podfondu je složen z 75% z celosvětového akciového indexu (MSCI All Country World Index NR) a z 25% z indexu cenných papírů s pevným výnosem (Bloomberg Barclays Euro Aggregate). K relativní výkonnosti podfondu nejvíce přispěl výběr manažerů v rámci akciových pozic.

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

### **NN (L) Balanced European Sustainable**

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

Podfond vykázal v průběhu roku pozitivní absolutní výnosy a překonal svůj kompozitní benchmark. Za tuto vysokou relativní výkonnost vděčí podfond strategii výběru cenných papírů, zejména v segmentu akcií.

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

### **Benchmark**

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

## Zpráva představenstva (pokračování)

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

	Roční výkonnost k 30. září 2020		
	Návratnost portfolia	Návratnost benchmarku	Relativní návratnost
<b>NN (L) Patrimonial Defensive</b>	3.28	1.32	1.96
<b>NN (L) Patrimonial Balanced</b>	5.14	1.99	3.15
<b>NN (L) Patrimonial Aggressive</b>	6.17	2.44	3.73
<b>NN (L) Balanced European Sustainable</b>	8.57	-3.16	11.73

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

### COVID-19 a plán zabezpečení kontinuity procesů

Na konci prvního čtvrtletí 2020 zasáhla svět pandemie COVID-19. Její dopad na finanční trhy byl významný jak z hlediska cen dluhopisů a akcií, tak z hlediska volatility finančního trhu. Akciové trhy byly pod silným tlakem a hlavní úrokové sazby i ceny ropy výrazně poklesly.

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. Kromě toho neustále monitoruje dodržování pokynů stanovených v prospektu i v regulačních předpisech. V případě potřeby jsou přijata zmírňující opatření. Současné procesy jsou považovány za dostatečně účinné k zajištění nepřetržitého efektivního řízení portfolia.

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

### Výhled

Očekává se, že celosvětová průmyslová výroba bude ve čtvrtém čtvrtletí pokračovat v oživení díky kombinaci zpomalujícího, ale stále solidního růstu spotřebitelské poptávky, zlepšení soukromých investic a nízké úrovně zásob. Naproti tomu budoucnost sektoru služeb je mnohem nejistější.

I když je další oživení ekonomiky pravděpodobné, není jisté, jakým způsobem k němu dojde. Očekáváme, že úrokové sazby dluhopisových nástrojů zůstanou nízké. Výnosová křivka evropských dluhopisů zůstane pravděpodobně dalších 12 měsíců plochá. Až v delším časovém horizontu očekáváme její postupné zestrmění, kdy krátkodobé úrokové sazby zůstanou nadále ukotvené zatímco dlouhodobé úrokové sazby pomalu porostou. Státní dluhopisy periferních zemí eurozóny budou pravděpodobně chráněny programem nákupu dluhopisů Evropské centrální banky.

4. prosince 2020.



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

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 Lucembursko

## ZPRÁVA AKREDITOVANÉHO AUDITORA

### Zpráva o auditu finančních výkazů

#### Posudek

Provedli jsme audit příložených finančních výkazů společnosti NN (L) Patrimonial a všech jejích dílčích fondů (dále jen „Fond“), které zahrnují výkaz čistých aktiv, výkaz portfolia cenných papírů a finančních derivátů ke dni 30. září 2020, výkaz operací a změn v čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému dni a poznámky k finančním výkazům zahrnující shrnutí významných účetních postupů.

Dle našeho názoru podávají finanční výkazy pravdivý a nezkreslený obraz o finanční situaci společnosti NN (L) Patrimonial a jejích jednotlivých dílčích fondů ke dni 30. září 2020 i o výsledcích jejich operací a o změnách v jejich čistých aktivech za rok ukončený k uvedenému datu, a to v souladu s lucemburskými právními a regulačními požadavky týkajícími se přípravy a předkládání finančních výkazů.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech ze dne 23. července 2016 (dále jen „Zákon z 23. července 2016“) a s mezinárodními standardy pro realizaci auditů (dále jen „standardy ISA“) v podobě, v jaké byly přijaty pro Lucembursko komisí pro dohled nad finančními trhy (Commission de Surveillance du Secteur Financier, dále jen „Komise CSSF“). Naše odpovědnost ve smyslu zákona z 23. července 2016 a standardů ISA 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 jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo finanční výkazy a naši zprávu akreditovaného auditora (Réviseur d'Entreprises agréé).

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

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



## ZPRÁVA AKREDITOVANÉHO AUDITORA (pokračování)

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

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

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

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

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



## ZPRÁVA AKREDITOVANÉHO AUDITORA (pokračování)

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

Lucemburk, 15. prosince, 2020

**KPMG Luxembourg,  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé**

**S. Smets  
Partner**

## Konsolidované finanční výkazy (Vyjádřeno v EUR)

### Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 30/09/2020

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>2,726,716,222.16</b>
Akcie		249,776,875.66
Subjekty kolektivního investování		2,252,463,906.45
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		224,475,440.05
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>4,205,378.11</b>
Měnové forwardy		649,743.94
Futures		3,555,634.17
<b>Hotovost v bance</b>		<b>102,518,707.76</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>19,229,477.07</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4,14	<b>27,547,835.95</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>2,880,217,621.05</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4,14	<b>(17,418,493.39)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(6,782,309.63)</b>
Swapy úrokového selhání		(5,888,972.75)
Měnové forwardy		(893,336.88)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(24,200,803.02)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>2,856,016,818.03</b>

### Konsolidovaný výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2020

	Poznámky	
<b>Příjmy celkem</b>	2	<b>4,828,979.69</b>
Dividendy		2,731,921.87
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,562,734.29
Úroky ze swapů		510,758.11
Ostatní příjmy	10	23,565.42
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(26,881,200.44)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(21,510,698.53)
Fixní servisní poplatek	6	(4,226,455.49)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(96,435.66)
Daň z úpisu	9	(350,866.00)
Bankovní úroky		(601,258.86)
Úroky ze swapů		(95,485.90)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(22,052,220.75)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia		127,415,809.77
Realizované ztráty z investičního portfolia		(22,024,440.22)
Realizované zisky z finančních derivátů		90,816,227.64
Realizované ztráty z finančních derivátů		(112,083,854.02)
Realizované zisky z převodu měn		5,616,480.19
Realizované ztráty z převodu měn		(7,481,238.83)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		32,143,562.21
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		8,100,185.63
<b>Výsledek operací</b>		<b>100,450,511.62</b>
Úpisy		506,063,374.25
Zpětné odkupy		(333,852,882.51)
Distribuce		(2,292,531.34)
Čistá aktiva na začátku roku		2,585,648,346.01
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>2,856,016,818.03</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.



## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	30/09/2020	EUR	370,090,491.81	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2019	EUR	349,971,513.18					
	30/09/2018	EUR	305,796,559.61					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		11,575	
					30/09/2019		11,950	
					30/09/2018		13,428	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	7,120.37	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020		53,735	
	30/09/2019	EUR	6,767.79		30/09/2019		50,820	
	30/09/2018	EUR	6,426.35		30/09/2018		49,680	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	949.32	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		8,524	
	30/09/2019	EUR	907.81		30/09/2019		10,177	
	30/09/2018	EUR	867.22		30/09/2018		11,556	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	286.93	Distribution P (EUR)	30/09/2020		12,972	
	30/09/2019	EUR	272.75		30/09/2019		12,122	
	30/09/2018	EUR	258.99		30/09/2018		12,983	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	815.59	Distribution R (EUR)	30/09/2020		66,792	
	30/09/2019	EUR	786.19		30/09/2019		48,463	
	30/09/2018	EUR	757.07		30/09/2018		4,699	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	13,915.36	Distribution X (EUR)	30/09/2020		1,517	
	30/09/2019	CZK	13,408.74		30/09/2019		1,685	
	30/09/2018	CZK	12,737.65		30/09/2018		2,437	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	5,879.07	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2019	EUR	5,554.52		Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	24.30
	30/09/2018	EUR	5,242.73		Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	3.85
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	2,921.80	Distribution X (EUR)	16/12/2019	EUR	1.00	
	30/09/2019	EUR	2,817.49					
	30/09/2018	EUR	2,725.18					
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	277.64	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2019	EUR	267.62		Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.82%
	30/09/2018	EUR	258.99		Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		1.42%
Distribution X (EUR)	30/09/2020	EUR	309.09	Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		0.84%	
	30/09/2019	EUR	298.92	Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		2.31%	
	30/09/2018	EUR	288.92	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020		2.34%	
<b>Počet akcií</b>				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		0.21%	
	Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	2,201	Distribution P (EUR)	30/09/2020		1.42%	
	30/09/2019		2,086	Distribution R (EUR)	30/09/2020		0.84%	
	30/09/2018		2,147	Distribution X (EUR)	30/09/2020		2.31%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		220,370					
	30/09/2019		215,158					
	30/09/2018		183,597					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		3,984					
	30/09/2019		2,156					
	30/09/2018		699					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi 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 %*	30/09/2020	73.61%
---	------------	--------

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent (viz poznámka 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 30/09/2020

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>359,049,172.49</b>
Subjekty kolektivního investování		359,049,172.49
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>534,881.39</b>
Futures		534,881.39
<b>Hotovost v bance</b>		<b>7,448,179.39</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>3,511,802.29</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4,14	<b>4,067,551.89</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>374,611,587.45</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(2,694,412.14)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(1,826,683.50)</b>
Swapy úrokového selhání		(933,346.62)
Měnové forwardy		(893,336.88)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(4,521,095.64)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>370,090,491.81</b>

## Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2020

	Poznámky	
<b>Příjmy celkem</b>	2	<b>84,200.41</b>
Úroky ze swapů		83,638.88
Ostatní příjmy	10	561.53
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(3,224,891.19)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(2,560,526.16)
Fixní servisní poplatky	6	(528,708.23)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(5,540.88)
Daň z úpisu	9	(29,956.52)
Bankovní úroky		(84,886.44)
Úroky ze swapů		(15,272.96)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(3,140,690.78)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia		29,970,424.66
Realizované ztráty z investičního portfolia		(563,323.15)
Realizované zisky z finančních derivátů		16,746,209.30
Realizované ztráty z finančních derivátů		(20,178,378.93)
Realizované zisky z převodu měn		761,731.89
Realizované ztráty z převodu měn		(1,101,455.15)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		(6,924,820.28)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		531,100.71
<b>Výsledek operací</b>		<b>16,100,798.27</b>
Úpisy		59,923,084.36
Zpětné odkupy		(55,412,947.75)
Distribuce		(491,956.25)
Čistá aktiva na začátku roku		349,971,513.18
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>370,090,491.81</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2020

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
293	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	32,252,552.21	8.71
19,099	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	41,893,465.51	11.32
36,945	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	23,293,790.98	6.29
784	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	8,038,642.08	2.17
3,262	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	28,639,642.36	7.74
22,787	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	11,493,016.14	3.11
143,359	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	73,769,674.22	19.93
6,667	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	3,394,436.38	0.92
2,138	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	17,495,446.42	4.73
57	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	31,957,805.82	8.64
1,051	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	15,374,847.78	4.15
			<b>287,603,319.90</b>	<b>77.71</b>
<b>Irsko</b>				
5,837	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	63,072,812.53	17.04
70,279	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	8,373,040.06	2.27
			<b>71,445,852.59</b>	<b>19.31</b>
			<b>359,049,172.49</b>	<b>97.02</b>

**Portfolio cenných papírů celkem 359,049,172.49 97.02**

### Finanční deriváty k 30/09/2020

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR	% ČHA
<b>Swapy úrokového selhání</b>							
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	2,910,000.00	(64,667.59)	
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	5,980,000.00	(132,890.78)	
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	6,955,000.00	(154,557.75)	
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	9,100,000.00	(202,225.10)	
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	17,055,000.00	(379,005.40)	
						<b>(933,346.62)</b>	

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
-----------	----------	---------------------	------------------	---

#### Měnové forwardy

351,979.72	EUR	9,460,532.36	CZK	08/10/2020	351,979.72	2,769.50
755,897,753.60	CZK	28,798,048.12	EUR	08/10/2020	28,798,048.12	(896,106.38)
					<b>29,150,027.84</b>	<b>(893,336.88)</b>

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
-------	-------	------	------------------	---

#### Kontrakty futures na akciové indexy

(137)	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/12/2020	GBP	8,822,829.06	297,575.60
20	NASDAQ 100 E-MINI 18/12/2020	USD	3,891,101.35	(14,750.69)
			<b>12,713,930.41</b>	<b>282,824.91</b>

#### Úrokové futures

93	EURO-BTP FUTURE 08/12/2020	EUR	13,724,940.00	317,130.00
(161)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	19,157,064.13	(65,073.52)
			<b>32,882,004.13</b>	<b>252,056.48</b>

**Finanční deriváty celkem (1,291,802.11)**

### Přehled čistých aktiv k 30/09/2020

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>359,049,172.49</b>	<b>97.02</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>(1,291,802.11)</b>	<b>(0.35)</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>7,448,179.39</b>	<b>2.01</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>4,884,942.04</b>	<b>1.32</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>370,090,491.81</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>	30/09/2020	EUR	1,198,510,166.88	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2019	EUR	1,093,894,718.58					
	30/09/2018	EUR	995,061,120.48					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		20,458	
					30/09/2019		24,746	
					30/09/2018		27,370	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	6,539.20	Distribution P (EUR)	30/09/2020		252,836	
	30/09/2019	EUR	6,275.58		30/09/2019		240,042	
	30/09/2018	EUR	5,903.01		30/09/2018		232,809	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,647.68	Distribution R (EUR)	30/09/2020		2,142	
	30/09/2019	EUR	1,590.86		30/09/2019		2,347	
	30/09/2018	EUR	1,505.43		30/09/2018		1,574	
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	1,674.23	Distribution X (EUR)	30/09/2020		4,931	
	30/09/2019	EUR	1,606.83		30/09/2019		6,540	
	30/09/2018	EUR	1,511.45		30/09/2018		9,935	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	1,416.65	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2019	EUR	1,378.78		Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	3.30
	30/09/2018	EUR	1,315.22		Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	11.10
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	5,759.64	Distribution X (EUR)	16/12/2019	EUR	0.70	
	30/09/2019	EUR	5,494.39					
	30/09/2018	EUR	5,137.28					
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,337.37	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2019	EUR	1,294.49		Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		0.85%
	30/09/2018	EUR	1,233.55		Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		1.51%
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	1,342.41	Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		0.86%	
	30/09/2019	EUR	1,299.24	Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		2.31%	
	30/09/2018	EUR	1,238.47	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020		0.25%	
Distribution X (EUR)	30/09/2020	EUR	275.41	Distribution P (EUR)	30/09/2020		1.51%	
	30/09/2019	EUR	268.73	Distribution R (EUR)	30/09/2020		0.86%	
	30/09/2018	EUR	257.87	Distribution X (EUR)	30/09/2020		2.31%	
<b>Počet akcií</b>				<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	30/09/2020		46.94%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		1,503					
	30/09/2019		1,662					
	30/09/2018		1,569					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		423,924					
	30/09/2019		378,980					
	30/09/2018		349,174					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		3,063					
	30/09/2019		1,967					
	30/09/2018		1,216					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		17,553					
	30/09/2019		18,782					
	30/09/2018		19,773					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi 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 30/09/2020

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>1,146,929,038.56</b>
Subjekty kolektivního investování		1,146,929,038.56
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>1,614,456.90</b>
Futures		1,614,456.90
<b>Hotovost v bance</b>		<b>38,600,943.56</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>10,178,425.58</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4,14	<b>11,008,301.20</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1,208,331,165.80</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(6,820,956.19)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(3,000,042.73)</b>
Swapy úrokového selhání		(3,000,042.73)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(9,820,998.92)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>1,198,510,166.88</b>

#### Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2020

	Poznámky	
<b>Příjmy celkem</b>	2	<b>267,829.23</b>
Úroky ze swapů		258,048.34
Ostatní příjmy	10	9,780.89
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(10,400,255.68)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(8,342,514.66)
Fixní servisní poplatek	6	(1,686,981.22)
Daň z úpisu	9	(68,942.25)
Bankovní úroky		(253,258.12)
Úroky ze swapů		(48,559.43)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(10,132,426.45)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia		57,672,211.91
Realizované ztráty z investičního portfolia		(1,380,979.63)
Realizované zisky z finančních derivátů		45,946,553.66
Realizované ztráty z finančních derivátů		(58,837,231.53)
Realizované zisky z převodu měn		2,630,254.57
Realizované ztráty z převodu měn		(3,587,645.60)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		4,318,586.52
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		3,320,164.78
<b>Výsledek operací</b>		<b>39,949,488.23</b>
Úpisy		203,885,683.27
Zpětné odkupy		(138,381,016.39)
Distribuce		(838,706.81)
Čistá aktiva na začátku roku		1,093,894,718.58
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>1,198,510,166.88</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2020

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
606	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	66,706,643.82	5.57
81,610	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	179,010,718.90	14.94
310,621	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	195,846,271.28	16.34
9,464	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	97,039,534.22	8.10
16,229	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	59,324,460.34	4.95
5,634	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	49,465,280.52	4.13
51,767	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	26,109,472.13	2.18
402,818	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	207,282,086.44	17.29
15,871	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	8,080,560.94	0.67
4,487	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	36,717,524.83	3.06
115	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	64,476,274.90	5.38
1,700	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	24,868,926.00	2.07
			<b>1,014,927,754.32</b>	<b>84.68</b>
<b>Irsko</b>				
10,592	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	114,453,868.48	9.55
147,284	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	17,547,415.76	1.47
			<b>132,001,284.24</b>	<b>11.02</b>
			<b>1,146,929,038.56</b>	<b>95.70</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>1,146,929,038.56</b>	<b>95.70</b>

### Finanční deriváty k 30/09/2020

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
<b>Swapy úrokového selhání</b>						
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	9,360,000.00	(208,002.96)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	19,200,000.00	(426,672.75)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	22,700,000.00	(504,451.63)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	29,255,000.00	(650,120.37)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	54,485,000.00	(1,210,795.02)
						<b>(3,000,042.73)</b>

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
(397)	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/12/2020	GBP	25,566,884.20	862,317.62
63	NASDAQ 100 E-MINI 18/12/2020	USD	12,256,969.26	(46,464.67)
			<b>37,823,853.46</b>	<b>815,852.95</b>

<b>Úrokové futures</b>				
295	EURO-BTP FUTURE 08/12/2020	EUR	43,536,100.00	1,005,950.00
(513)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	61,040,831.66	(207,346.05)
			<b>104,576,931.66</b>	<b>798,603.95</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>				<b>(1,385,585.83)</b>

### Přehled čistých aktiv k 30/09/2020

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>1,146,929,038.56</b>	<b>95.70</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>(1,385,585.83)</b>	<b>(0.12)</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>38,600,943.56</b>	<b>3.22</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>14,365,770.59</b>	<b>1.20</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>1,198,510,166.88</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>	30/09/2020	EUR	508,022,183.02	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2019	EUR	408,147,986.75					
	30/09/2018	EUR	334,051,477.41					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		39,032	
					30/09/2019		39,106	
					30/09/2018		3,251	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	EUR	29.07	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020		13,237	
	30/09/2019	EUR	27.03		30/09/2019		13,376	
	30/09/2018	EUR	24.92		30/09/2018		14,106	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	821.97	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		9,706	
	30/09/2019	EUR	769.79		30/09/2019		6,710	
	30/09/2018	EUR	714.85		30/09/2018		6,378	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	826.34	Distribution P (EUR)	30/09/2020		2,740	
	30/09/2019	EUR	772.40		30/09/2019		1,745	
	30/09/2018	EUR	722.82		30/09/2018		55	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	839.36	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		81,703	
	30/09/2019	EUR	779.90		30/09/2019		76,136	
	30/09/2018	EUR	725.62		30/09/2018		73,599	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020	CZK	10,140.07	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		325	
	30/09/2019	CZK	9,553.57		30/09/2019		461	
	30/09/2018	CZK	8,829.34		30/09/2018		799	
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	710.02	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2019	EUR	669.03		Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	8.85
	30/09/2018	EUR	631.19		Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2019	EUR	8.35
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	2,616.13	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	16/12/2019	EUR	23.30	
	30/09/2019	EUR	2,458.65					
	30/09/2018	EUR	2,300.09					
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	2,628.88	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2019	EUR	2,465.07		Capitalisation N (EUR)	30/09/2020		0.75%
	30/09/2018	EUR	2,323.39		Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		1.45%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020	EUR	2,638.03	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		1.48%	
	30/09/2019	EUR	2,473.54	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		0.87%	
	30/09/2018	EUR	2,332.52	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2020		2.28%	
<b>Počet akcií</b>				Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		2.28%	
	Capitalisation N (EUR)	30/09/2020	5,013	Distribution P (EUR)	30/09/2020		1.45%	
	30/09/2019		2,645	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		1.47%	
	30/09/2018		3,161	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		0.87%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		16,306					
	30/09/2019		8,405					
	30/09/2018		894					
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2020		274,768					
	30/09/2019		218,226					
	30/09/2018		206,313					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi 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)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	30/09/2020	81.25%
---	------------	--------

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent (viz poznámka 15).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení 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 30/09/2020

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>474,252,315.71</b>
Akcie		249,776,875.66
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		224,475,440.05
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>1,062,353.94</b>
Měnové forwardy		649,743.94
Futures		412,610.00
<b>Hotovost v bance</b>		<b>30,873,107.72</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>178,841.50</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>4,740,647.76</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>511,107,266.63</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4,14	<b>(3,085,083.61)</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(3,085,083.61)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>508,022,183.02</b>

#### Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2020

	Poznámky	
<b>Příjmy celkem</b>	2	<b>4,307,042.61</b>
Dividendy		2,731,921.87
Úroky z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů		1,562,734.29
Ostatní příjmy	10	12,386.45
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(6,596,832.89)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(5,269,098.04)
Fixní servisní poplatek	6	(896,392.54)
Poplatky za dodatečné funkcionality tříd akcií	7	(90,894.78)
Daň z úpisu	9	(226,494.02)
Bankovní úroky		(113,953.51)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(2,289,790.28)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia		21,894,800.74
Realizované ztráty z investičního portfolia		(19,523,615.35)
Realizované zisky z finančních derivátů		1,420,255.11
Realizované ztráty z finančních derivátů		(1,193,673.83)
Realizované zisky z převodu měn		803,301.98
Realizované ztráty z převodu měn		(875,676.58)
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		28,656,548.82
Změny čistých nerealizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,243,174.74
<b>Výsledek operací</b>		<b>31,135,325.35</b>
Úpisy		106,482,481.88
Zpětné odkupy		(37,063,110.63)
Distribuce		(680,500.33)
Čistá aktiva na začátku roku		408,147,986.75
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>508,022,183.02</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2020

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu</b>				
<b>Akcie</b>				
<b>Velká Británie</b>				
197,403	BUNZL PLC	GBP	5,455,957.76	1.07
776,478	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	6,022,213.85	1.18
554,006	CVS GROUP PLC	GBP	7,549,111.77	1.49
199,023	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	7,073,937.49	1.39
475,936	HOMESERVE PLC	GBP	6,485,298.10	1.28
39,183	NATIONAL GRID PLC	GBP	384,373.11	0.08
361,823	RELX PLC	EUR	6,885,491.69	1.36
677,691	RWS HOLDINGS PLC	GBP	4,221,269.53	0.83
724,470	3I GROUP PLC	GBP	7,959,837.57	1.57
			<b>52,037,490.87</b>	<b>10.25</b>
<b>Švýcarsko</b>				
168,960	NESTLE SA - REG	CHF	17,147,357.22	3.38
9,119	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	7,174,181.98	1.41
8,305	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	7,168,970.78	1.41
16,912	TECAN GROUP AG	CHF	7,205,130.98	1.42
			<b>38,695,640.96</b>	<b>7.62</b>
<b>Německo</b>				
74,026	BEIERSDORF AG	EUR	7,180,522.00	1.41
44,058	CONTINENTAL AG	EUR	4,074,483.84	0.80
159,198	HELLOFRESH SE	EUR	7,574,640.84	1.49
91,639	SCOUT24 AG	EUR	6,827,105.50	1.34
84,134	TEAMVIEWER AG	EUR	3,543,724.08	0.70
99,573	ZALANDO SE	EUR	7,955,882.70	1.57
			<b>37,156,358.96</b>	<b>7.31</b>
<b>Nizozemsko</b>				
5,234	ADYEN NV	EUR	8,230,465.00	1.62
28,358	ASML HOLDING NV	EUR	8,924,262.60	1.76
71,646	EURONEXT NV	EUR	7,658,957.40	1.51
			<b>24,813,685.00</b>	<b>4.89</b>
<b>Španělsko</b>				
110,662	CELLNEX TELECOM SA	EUR	5,754,424.00	1.13
261,791	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	5,628,506.50	1.11
334,924	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	7,733,395.16	1.52
			<b>19,116,325.66</b>	<b>3.76</b>
<b>Dánsko</b>				
168,075	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	9,920,316.32	1.95
112,236	NOVOZYMES A/S - B	DKK	6,029,695.13	1.19
			<b>15,950,011.45</b>	<b>3.14</b>
<b>Švédsko</b>				
386,373	ASSA ABLOY AB - B	SEK	7,734,662.43	1.52
193,645	ATLAS COPCO AB - A	SEK	7,911,696.27	1.56
			<b>15,646,358.70</b>	<b>3.08</b>
<b>Francie</b>				
97,063	AMUNDI SA	EUR	5,843,192.60	1.15
32,554	L'OREAL SA	EUR	9,036,990.40	1.78
			<b>14,880,183.00</b>	<b>2.93</b>

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Finsko</b>				
163,602	NESTE OYJ	EUR	7,357,181.94	1.45
			<b>7,357,181.94</b>	<b>1.45</b>
<b>Faerské ostrovy</b>				
130,012	BAKKAFFROST P/F	NOK	7,127,423.83	1.40
			<b>7,127,423.83</b>	<b>1.40</b>
<b>Spojené státy americké</b>				
33,856	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	6,881,488.59	1.35
			<b>6,881,488.59</b>	<b>1.35</b>
<b>Itálie</b>				
52,114	REPLY SPA	EUR	5,130,623.30	1.01
			<b>5,130,623.30</b>	<b>1.01</b>
<b>Irsko</b>				
24,686	LINDE PLC	EUR	4,984,103.40	0.98
			<b>4,984,103.40</b>	<b>0.98</b>
			<b>249,776,875.66</b>	<b>49.17</b>
<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	2,137,365.96	0.43
200,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	217,164.78	0.04
600,000	AUCHAN HOLDING SA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	633,408.39	0.12
200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	223,222.30	0.04
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.125% 05/02/2024 EMTN	EUR	502,993.43	0.10
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.500% 16/11/2022 EMTN	EUR	507,024.71	0.10
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	103,858.84	0.02
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 15/06/2023 EMTN	EUR	307,134.83	0.06
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/01/2030	EUR	101,150.90	0.02
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	310,429.70	0.06
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.250% 03/06/2030	EUR	105,148.58	0.02
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.875% 18/06/2029 EMTN	EUR	534,381.01	0.11
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	108,019.67	0.02
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	109,336.59	0.02
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	217,788.75	0.04
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	109,806.58	0.02
100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	100,413.48	0.02
100,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	103,447.46	0.02
100,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	98,890.47	0.02
100,000	BNP PARIBAS SA 1.625% 02/07/2031	EUR	102,103.93	0.02
500,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	496,768.20	0.10
300,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	325,281.16	0.06
100,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	101,477.24	0.02
300,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	309,080.30	0.06
300,000	BPCE SA 0.625% 26/09/2023 EMTN	EUR	306,666.19	0.06
200,000	BPCE SA 0.625% 26/09/2024 EMTN	EUR	202,806.98	0.04
300,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	305,447.05	0.06
300,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	314,393.81	0.06
100,000	CAPGEMINI SE 1.000% 18/10/2024	EUR	103,471.83	0.02
300,000	CARREFOUR SA 2.625% 15/12/2027	EUR	342,414.57	0.07

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2020 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
100,000	CIE DE SAINT GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	112,823.01	0.02	2,600,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	2,777,955.47	0.56
600,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.875% 03/09/2025	EUR	627,434.41	0.12	100,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	105,754.18	0.02
100,000	COVIVIO 1.625% 23/06/2030	EUR	101,919.81	0.02	600,000	REGION OF ILE DE FRANCE 1.375% 14/03/2029 EMTN	EUR	677,089.54	0.13
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 29/01/2048 FRN	EUR	103,149.65	0.02	100,000	REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026 EMTN	EUR	115,153.12	0.02
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	301,214.76	0.06	200,000	REGION OF ILE DE FRANCE 3.625% 27/03/2024 EMTN	EUR	227,999.31	0.04
100,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	102,737.31	0.02	100,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.000% 09/04/2027 EMTN	EUR	105,969.43	0.02
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 05/12/2023 EMTN	EUR	513,739.61	0.10	100,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	108,460.76	0.02
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	213,590.66	0.04	2,500,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	2,753,890.48	0.55
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	217,184.00	0.04	300,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	365,909.30	0.07
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	103,630.96	0.02	300,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	332,492.94	0.07
200,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 11/06/2029 FRN EMTN	EUR	205,638.38	0.04	2,700,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	2,991,550.19	0.60
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.375% 11/03/2031	EUR	115,260.01	0.02	400,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	519,438.19	0.10
200,000	DANONE SA 0.395% 10/06/2029 EMTN	EUR	204,574.25	0.04	200,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 12/06/2030	EUR	202,824.93	0.04
200,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	201,563.42	0.04	400,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 15/02/2024 EMTN	EUR	410,262.66	0.08
300,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.500% 05/06/2028 EMTN	EUR	306,336.07	0.06	100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	103,500.00	0.02
794,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2023	EUR	806,892.84	0.16	300,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	327,750.00	0.06
375,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	394,575.10	0.08	585,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	587,698.15	0.12
1,199,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2026	EUR	1,271,036.40	0.25	326,000	TOTAL SE FRN PERP	EUR	326,000.00	0.06
763,416	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	903,617.34	0.18	200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 0.875% 29/03/2032 EMTN	EUR	186,509.78	0.04
557,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2028	EUR	607,848.52	0.12	100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.875% 15/01/2031 EMTN	EUR	104,114.36	0.02
399,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	432,102.12	0.09	100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 2.000% 29/06/2032 EMTN	EUR	104,924.06	0.02
814,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	971,900.57	0.19	200,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	219,401.57	0.04
473,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	503,536.42	0.10				<b>44,849,681.52</b>	<b>8.83</b>
614,581	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	675,944.17	0.13		<b>Nizozemsko</b>			
450,926	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	648,681.07	0.13	100,000	ABN AMRO BANK NV 1.250% 28/05/2025 EMTN	EUR	104,365.74	0.02
329,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	419,403.49	0.08	100,000	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING BV 1.000% 17/01/2028	EUR	100,001.26	0.02
478,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	589,390.30	0.12	300,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	311,796.94	0.06
1,432,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022	EUR	1,514,343.42	0.31	215,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	220,680.99	0.04
390,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	666,202.08	0.13	2,700,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,837,667.76	0.56
246,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	558,147.76	0.11	3,850,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	4,150,168.98	0.83
400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	683,774.98	0.13	100,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	105,322.11	0.02
584,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	672,877.90	0.13	190,000	ASML HOLDING NV 0.250% 25/02/2030	EUR	189,458.56	0.04
320,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	601,692.78	0.12	200,000	ASR NEDERLAND NV 02/05/2049 FRN	EUR	213,689.40	0.04
530,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	905,084.45	0.18	300,000	ATRADIOUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	319,499.42	0.06
100,000	ICADE SANTE SAS 1.375% 17/09/2030	EUR	101,372.45	0.02	400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 26/05/2026 FRN	EUR	405,283.52	0.08
100,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	98,487.82	0.02	100,000	CTP BV 2.125% 01/10/2025 EMTN	EUR	100,263.09	0.02
300,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	319,328.45	0.06	100,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	99,983.56	0.02
100,000	KLEPIERRE SA 1.625% 13/12/2032 EMTN	EUR	105,139.83	0.02	300,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	300,942.14	0.06
500,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	535,852.00	0.11	200,000	DE VOLKSBANK NV 22/10/2030 FRN EMTN	EUR	205,294.10	0.04
200,000	LA POSTE SA 1.375% 21/04/2032 EMTN	EUR	217,474.27	0.04	100,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	103,133.66	0.02
300,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	330,409.12	0.07	200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	211,402.04	0.04
200,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.375% 11/02/2031	EUR	200,749.89	0.04	300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	322,547.63	0.06
100,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	118,140.98	0.02	130,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	128,542.66	0.03
300,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	329,546.61	0.06	335,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	364,063.39	0.07
200,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	216,693.94	0.04	200,000	ELM BV FOR FIRMENICH INTERNATIONAL SA FRN PERP	EUR	209,316.29	0.04
500,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	557,151.37	0.11	580,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	613,350.00	0.12
600,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	686,247.94	0.14	200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 17/10/2034	EUR	209,893.86	0.04
400,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	431,578.28	0.08	200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.375% 01/06/2026	EUR	213,788.83	0.04
175,000	PSA TRESORERIE GIE 6.000% 19/09/2033	EUR	248,114.44	0.05	1,000,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	1,035,113.01	0.20
					400,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	419,130.68	0.08

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2020 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
394,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 3.375% 07/07/2023	EUR	408,303.66	0.08	900,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2025	EUR	949,670.97	0.19
100,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.000% 22/04/2027	EUR	105,169.01	0.02	1,312,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2026	EUR	1,400,024.78	0.28
100,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22/04/2032	EUR	110,848.57	0.02	471,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	653,545.50	0.13
400,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	448,680.30	0.09	1,512,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 04/09/2022	EUR	1,577,034.55	0.31
165,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	167,514.07	0.03	562,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	608,399.14	0.12
240,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	244,253.95	0.05	232,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	385,022.14	0.08
635,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.500% 22/05/2026	EUR	650,155.94	0.13	284,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 15/08/2046	EUR	483,172.41	0.10
400,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.375% 02/05/2028	EUR	436,174.30	0.09	250,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	432,514.16	0.09
400,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	408,261.76	0.08	220,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	381,995.72	0.08
157,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 0.875% 17/09/2026	EUR	156,762.38	0.03	166,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	336,698.68	0.07
195,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	202,442.03	0.04	427,199	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.500% 04/01/2031	EUR	700,196.23	0.14
400,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	414,063.82	0.08	67,000	COMMERZBANK AG 0.500% 04/12/2026 EMTN	EUR	67,387.47	0.01
400,000	NATURGY FINANCE BV 1.250% 15/01/2026 EMTN	EUR	421,525.45	0.08	100,000	COMMERZBANK AG 0.500% 06/12/2021 EMTN	EUR	100,719.97	0.02
200,000	NATURGY FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	213,236.07	0.04	78,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	83,822.40	0.02
2,200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	2,355,034.46	0.46	100,000	COMMERZBANK AG 24/03/2026 FRN EMTN	EUR	99,634.76	0.02
180,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	183,988.81	0.04	950,000	CONTINENTAL AG 2.500% 27/08/2026 EMTN	EUR	1,032,410.10	0.20
333,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	347,655.94	0.07	118,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	119,150.16	0.02
524,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	571,504.68	0.11	218,000	COVESTRO AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	222,042.22	0.04
303,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	323,741.24	0.06	200,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN PERP	EUR	199,500.00	0.04
247,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	259,958.21	0.05	103,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.500% 09/04/2027 EMTN	EUR	106,776.39	0.02
123,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	215,869.63	0.04	80,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.375% 16/04/2040 EMTN	EUR	87,674.51	0.02
152,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	280,453.22	0.06	755,365	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	889,131.25	0.18
314,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	534,392.64	0.11	333,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.500% 05/07/2027 EMTN	EUR	340,183.73	0.07
100,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	99,847.14	0.02	100,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.750% 09/12/2049 EMTN	EUR	106,425.24	0.02
100,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	101,468.95	0.02	275,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.250% 29/03/2039 EMTN	EUR	325,988.98	0.06
500,000	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES NEDERLAND BV 0.750% 19/05/2030	EUR	523,849.23	0.10	400,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	438,244.37	0.09
197,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.500% 05/09/2034 EMTN	EUR	197,349.87	0.04	300,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	314,568.24	0.06
131,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	145,786.60	0.03	200,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	216,829.97	0.04
100,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	107,633.54	0.02	200,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	203,568.67	0.04
477,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	486,968.07	0.10	150,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	159,471.90	0.03
633,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	642,028.12	0.13	1,800,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.010% 05/05/2027 EMTN	EUR	1,862,399.18	0.37
1,490,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,550,835.14	0.31	2,125,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.050% 30/05/2024 EMTN	EUR	2,176,864.00	0.42
1,300,000	TENNET HOLDING BV 0.750% 26/06/2025 EMTN	EUR	1,347,668.09	0.27	1,300,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.375% 24/05/2024 EMTN	EUR	1,317,424.28	0.26
189,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	201,460.51	0.04	300,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031 EMTN	EUR	314,141.01	0.06
500,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 04/06/2021 EMTN	EUR	502,362.71	0.10	400,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	398,818.18	0.08
1,900,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	2,004,649.38	0.39	200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	216,444.75	0.04
559,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	642,410.78	0.13	2,150,000	NRW BANK 0.375% 17/11/2026 EMTN	EUR	2,252,279.20	0.43
400,000	UNILEVER NV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	426,541.12	0.08	1,000,000	NRW BANK 0.875% 10/11/2025 EMTN	EUR	1,067,014.79	0.21
300,000	UNILEVER NV 1.750% 25/03/2030	EUR	343,621.73	0.07	100,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	101,233.15	0.02
300,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	305,343.62	0.06	195,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	201,635.66	0.04
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.125% 14/09/2034 EMTN	EUR	100,462.21	0.02	100,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	99,579.46	0.02
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	107,496.11	0.02				<b>24,175,473.84</b>	<b>4.76</b>
200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.125% 22/03/2030 EMTN	EUR	225,786.13	0.04					
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 07/04/2030	EUR	113,714.91	0.02					
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	107,253.62	0.02					
245,000	WOLTERS KLUWER NV 0.750% 03/07/2030	EUR	250,071.62	0.05					
			<b>33,489,298.96</b>	<b>6.59</b>					
	<b>Německo</b>					<b>Itálie</b>			
100,000	ADIDAS AG 0.625% 10/09/2035	EUR	101,522.77	0.02	525,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 13/09/2024 EMTN	EUR	522,866.69	0.10
65,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027 EMTN	EUR	69,032.29	0.01	115,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 18/09/2023 EMTN	EUR	114,891.36	0.02
910,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.250% 15/08/2028	EUR	975,280.51	0.19	2,040,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	2,076,195.99	0.41
					660,000	HERA SPA 0.875% 05/07/2027 EMTN	EUR	685,739.02	0.13
					2,300,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	2,484,407.93	0.50

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2020 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
135,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.000% 19/11/2026 EMTN	EUR	136,051.68	0.03	697,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 30/07/2024	EUR	713,531.79	0.14
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	202,893.06	0.04	488,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.450% 31/10/2022	EUR	497,595.24	0.10
165,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 04/07/2029 EMTN	EUR	173,539.66	0.03	1,505,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	1,664,640.65	0.33
150,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	157,554.41	0.03	448,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 30/04/2029	EUR	499,538.41	0.10
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023 EMTN	EUR	228,036.84	0.04	804,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.500% 30/04/2027	EUR	889,802.00	0.18
347,000	ITALGAS SPA 0.250% 24/06/2025 EMTN	EUR	349,599.51	0.07	460,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	500,248.81	0.10
1,634,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.650% 15/10/2023	EUR	1,668,917.66	0.33	176,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.850% 30/07/2035	EUR	208,257.73	0.04
892,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.950% 15/03/2023	EUR	915,200.47	0.18	587,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	849,610.84	0.17
1,171,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.200% 01/04/2022	EUR	1,196,100.62	0.24	330,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	515,308.83	0.10
365,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/05/2025	EUR	385,534.13	0.08	821,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	943,878.06	0.19
1,543,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.600% 01/06/2026	EUR	1,649,304.23	0.32	355,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	682,003.11	0.13
2,125,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.000% 01/02/2028	EUR	2,340,123.65	0.46	510,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	830,458.65	0.16
840,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	961,090.34	0.19	200,000	TELEFONICA EMISIONES SA 0.664% 03/02/2030 EMTN	EUR	199,059.32	0.04
289,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	352,224.45	0.07	200,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	206,860.18	0.04
370,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	493,033.57	0.10	100,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	106,765.43	0.02
475,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	496,983.29	0.10				<b>19,812,145.51</b>	<b>3.90</b>
338,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	546,858.26	0.11	<b>Nadnárodní a mezinárodní společnosti</b>				
521,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	775,949.08	0.15	1,965,000	EUROFIMA 0.150% 10/10/2034 EMTN	EUR	1,963,316.21	0.39
426,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	677,890.25	0.13	3,080,000	EUROFIMA 0.250% 09/02/2024 EMTN	EUR	3,145,206.80	0.62
100,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.000% 08/09/2027 EMTN	EUR	100,424.16	0.02	950,000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT ZCP 10/01/2024	EUR	966,139.87	0.19
200,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	202,751.90	0.04	540,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	591,564.26	0.12
			<b>19,894,162.21</b>	<b>3.92</b>	1,450,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.000% 14/11/2042	EUR	1,760,882.20	0.35
					4,800,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	5,338,430.11	1.04
					750,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	1,014,694.25	0.20
					2,100,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	2,149,951.27	0.42
								<b>16,930,184.97</b>	<b>3.33</b>
					<b>Spojené státy americké</b>				
2,300,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	2,363,919.67	0.47	545,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	585,766.75	0.12
3,000,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	3,211,398.93	0.62	125,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	148,207.91	0.03
1,512,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.827% 30/07/2027	EUR	1,585,742.98	0.31	810,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	812,991.38	0.17
100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 04/06/2025	EUR	102,671.99	0.02	200,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	200,641.90	0.04
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN	EUR	190,726.93	0.04	700,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	727,304.73	0.14
100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 22/02/2029 FRN	EUR	102,478.02	0.02	191,000	BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 FRN EMTN	EUR	194,821.77	0.04
100,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	100,937.73	0.02	400,000	BANK OF AMERICA CORP 31/03/2029 FRN EMTN	EUR	488,728.89	0.10
200,000	BANCO SANTANDER SA 0.250% 19/06/2024 EMTN	EUR	201,360.53	0.04	100,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	100,052.17	0.02
200,000	BANCO SANTANDER SA 1.125% 23/06/2027 EMTN	EUR	205,981.47	0.04	240,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 0.875% 15/06/2027	EUR	246,292.88	0.05
300,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	305,351.34	0.06	100,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500% 15/03/2038	EUR	120,748.19	0.02
100,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	101,299.54	0.02	537,000	COCA-COLA CO/THE 0.750% 22/09/2026	EUR	562,097.77	0.11
100,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	103,065.03	0.02	500,000	COCA-COLA CO/THE 1.250% 08/03/2031	EUR	550,026.78	0.11
100,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	102,838.67	0.02	165,000	COMCAST CORP 0.750% 20/02/2032	EUR	803,910.73	0.16
100,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	102,692.79	0.02	100,000	EMERSON ELECTRIC CO 1.250% 15/10/2025	EUR	174,770.24	0.03
100,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	101,046.79	0.02	423,000	EMTN EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	479,195.89	0.09
300,000	CAIXABANK SA 1.750% 24/10/2023 EMTN	EUR	311,274.59	0.06	200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	200,384.91	0.04
100,000	CAIXABANK SA 2.375% 01/02/2024 EMTN	EUR	105,572.22	0.02	200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	209,387.53	0.04
270,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.200% 31/01/2024	EUR	274,695.65	0.05	475,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	507,553.22	0.10
100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 04/12/2034	EUR	91,884.41	0.02	300,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	314,264.05	0.06
100,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 0.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	101,981.60	0.02	105,000	JPMORGAN CHASE & CO 04/11/2032 FRN EMTN	EUR	108,111.47	0.02
500,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 1.250% 13/03/2027 EMTN	EUR	536,458.33	0.11	600,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	620,241.39	0.12
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.375% 27/06/2024 EMTN	EUR	100,525.29	0.02	645,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/02/2028 FRN EMTN	EUR	637,985.90	0.13
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	100,681.96	0.02	100,000	JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 FRN EMTN	EUR	102,770.84	0.02
					100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.375% 09/04/2024	EUR	101,338.69	0.02

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.



## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2020 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
475,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.550% 16/06/2027	EUR	484,286.35	0.10	800,000	ORSTED A/S 09/12/3019 FRN	EUR	801,030.66	0.16
100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 11/01/2023 EMTN	EUR	105,586.92	0.02				<b>6,754,362.65</b>	<b>1.33</b>
500,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	527,074.98	0.10		<b>Finsko</b>			
300,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	318,981.09	0.06	100,000	ELISA OYJ 1.125% 26/02/2026 EMTN	EUR	104,767.83	0.02
200,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	209,411.85	0.04	400,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	447,851.87	0.09
100,000	MORGAN STANLEY 26/07/2024 FRN EMTN	EUR	101,224.33	0.02	137,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	161,800.30	0.03
100,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	101,167.15	0.02	200,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	211,182.35	0.04
100,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	101,046.92	0.02	100,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	157,905.31	0.03
223,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027 GMTN	EUR	223,718.29	0.04	121,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	151,877.34	0.03
400,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	409,072.82	0.08	116,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	142,124.69	0.03
230,000	PEPSICO INC 0.500% 06/05/2028 EMTN	EUR	236,264.28	0.05	2,400,000	KUNTAARHOITUS OYJ 0.750% 07/09/2027 EMTN	EUR	2,581,936.18	0.51
200,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	207,863.86	0.04	500,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.125% 01/07/2024 EMTN	EUR	503,222.08	0.10
125,000	PROLOGIS EURO FINANCE 0.375% 06/02/2028	EUR	125,646.34	0.02	220,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.625% 12/11/2029 EMTN	EUR	222,767.68	0.04
300,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.875% 01/10/2031	EUR	306,508.59	0.06	150,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	153,105.20	0.03
100,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	112,345.73	0.02	141,000	SAMPO OYJ 03/09/2052 FRN EMTN	EUR	142,621.53	0.03
285,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0.250% 16/07/2026 EMTN	EUR	286,217.72	0.06	100,000	SAMPO OYJ 2.250% 27/09/2030 EMTN	EUR	116,574.60	0.02
313,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	323,104.20	0.06	100,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	99,947.63	0.02
100,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	105,013.62	0.02				<b>5,197,684.59</b>	<b>1.02</b>
105,000	VF CORP 0.250% 25/02/2028	EUR	103,076.89	0.02		<b>Belgie</b>			
			<b>13,385,207.91</b>	<b>2.63</b>	300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	350,475.92	0.07
	<b>Rakousko</b>				100,000	BELFIUS BANK SA ZCP 28/08/2026 EMTN	EUR	99,483.58	0.02
368,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/04/2027	EUR	393,348.69	0.08	200,000	BELFIUS BANK SA 3.125% 11/05/2026	EUR	224,234.21	0.04
256,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/02/2028	EUR	280,081.16	0.06	679,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	739,072.22	0.15
170,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	183,882.31	0.04	345,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	376,172.48	0.07
273,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.650% 21/10/2024	EUR	298,919.96	0.06	332,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	358,715.36	0.07
443,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	768,626.90	0.15	324,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	589,784.39	0.12
363,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	377,079.38	0.07	167,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	302,371.75	0.06
170,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	290,001.56	0.06	307,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	337,358.15	0.07
200,000	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AG 0.375% 03/09/2027 EMTN	EUR	190,124.81	0.04	475,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	826,436.68	0.16
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.050% 16/09/2025 EMTN	EUR	100,100.06	0.02	100,000	KBC GROUP NV 03/12/2029 FRN EMTN	EUR	97,933.32	0.02
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	101,488.80	0.02	400,000	KBC GROUP NV 16/06/2027 FRN EMTN	EUR	403,275.39	0.08
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	100,725.79	0.02	263,000	KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.500% 22/10/2024	EUR	275,300.43	0.05
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.875% 13/05/2027 EMTN	EUR	208,869.43	0.04	100,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	105,021.21	0.02
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	194,709.28	0.04				<b>5,085,635.09</b>	<b>1.00</b>
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 22/01/2025 EMTN	EUR	100,476.55	0.02		<b>Velká Británie</b>			
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.000% 04/12/2023 EMTN	EUR	102,908.04	0.02	500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.125% 12/04/2029	EUR	529,867.95	0.11
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 12/03/2030 FRN EMTN	EUR	96,715.33	0.02	200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.875% 18/03/2030	EUR	225,924.81	0.04
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	113,966.86	0.02	200,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	209,564.37	0.04
200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	217,339.84	0.04	195,000	INFORMA PLC 2.125% 06/10/2025 EMTN	EUR	194,553.85	0.04
3,600,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	3,826,795.61	0.74	100,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 0.375% 28/01/2025 EMTN	EUR	99,997.70	0.02
100,000	VOESTALPINE AG 2.250% 14/10/2021 EMTN	EUR	100,260.65	0.02	205,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	224,248.24	0.04
			<b>8,046,421.01</b>	<b>1.58</b>	117,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 01/04/2026 FRN EMTN	EUR	131,606.91	0.03
	<b>Dánsko</b>				100,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	100,524.61	0.02
100,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	100,077.28	0.02	300,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 15/01/2024 FRN EMTN	EUR	301,103.38	0.06
500,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	544,322.89	0.11	100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.250% 22/07/2025	EUR	99,796.59	0.02
2,230,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 05/07/2028 EMTN	EUR	2,411,081.33	0.47	100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 19/04/2023 EMTN	EUR	101,470.09	0.02
2,700,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	2,897,850.49	0.57	100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	102,264.96	0.02

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2020 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
200,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	217,416.14	0.04	300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	335,094.47	0.07
100,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	103,963.67	0.02	115,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.125% 01/12/2027 EMTN	EUR	116,469.98	0.02
100,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	104,606.47	0.02	225,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERP	EUR	229,218.75	0.05
100,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	101,583.81	0.02	175,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 29/11/2026 EMTN	EUR	176,154.61	0.03
215,000	STANDARD CHARTERED PLC 09/09/2030 FRN	EUR	220,796.81	0.04	100,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	118,421.87	0.02
100,000	SWISS RE FINANCE UK PLC 04/06/2052 FRN EMTN	EUR	105,588.06	0.02	100,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.500% 13/07/2026 EMTN	EUR	101,823.22	0.02
500,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	508,994.75	0.11	100,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	102,436.99	0.02
200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 24/10/2023 EMTN	EUR	206,596.87	0.04	68,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	76,541.09	0.02
200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 2.500% 01/07/2024 EMTN	EUR	215,990.82	0.04	100,000	SELP FINANCE SARL 1.500% 20/12/2026	EUR	103,920.05	0.02
200,000	VODAFONE GROUP PLC 0.500% 30/01/2024 EMTN	EUR	202,863.87	0.04				<b>2,424,050.45</b>	<b>0.48</b>
185,000	VODAFONE GROUP PLC 0.900% 24/11/2026 EMTN	EUR	192,362.36	0.04		<b>Austrálie</b>			
190,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	199,232.94	0.04	411,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023 GMTN	EUR	419,989.45	0.08
100,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	101,304.50	0.02	600,000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.280% 21/10/2027 EMTN	EUR	683,421.41	0.14
			<b>4,802,224.53</b>	<b>0.95</b>	200,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.450% 16/05/2029 EMTN	EUR	203,617.41	0.04
	<b>Švédsko</b>				300,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	313,810.17	0.06
100,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	103,853.53	0.02	200,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	209,586.88	0.04
500,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	518,327.82	0.10				<b>1,830,425.32</b>	<b>0.36</b>
100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	102,167.76	0.02		<b>Kanada</b>			
1,700,000	SBAB BANK AB 0.500% 13/05/2025 EMTN	EUR	1,741,398.32	0.34	117,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.750% 22/03/2023	EUR	119,581.01	0.02
200,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.375% 11/02/2027 EMTN	EUR	201,445.74	0.04	470,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	488,177.55	0.10
300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.125% 18/06/2024 EMTN	EUR	302,714.16	0.06	100,000	GREAT-WEST LIFE CO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	109,094.12	0.02
107,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.000% 15/04/2025 EMTN	EUR	112,112.02	0.02	100,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.500% 25/09/2027	EUR	106,981.56	0.02
115,000	TELIA CO AB 2.125% 20/02/2034 EMTN	EUR	132,560.50	0.03	620,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.900% 24/11/2023	EUR	653,392.30	0.13
			<b>3,214,579.85</b>	<b>0.63</b>				<b>1,477,226.54</b>	<b>0.29</b>
	<b>Litva</b>					<b>Japonsko</b>			
1,700,000	AB IGNITIS GRUPE 2.000% 07/14/2027 EMTN	EUR	1,830,827.60	0.36	600,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	622,018.78	0.12
1,267,000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	1,354,654.28	0.27	400,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	444,516.09	0.09
			<b>3,185,481.88</b>	<b>0.63</b>	100,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	120,096.96	0.02
	<b>Irsko</b>							<b>1,186,631.83</b>	<b>0.23</b>
100,000	ALLIED IRISH BANKS PLC 26/11/2025 FRN EMTN	EUR	100,386.15	0.02		<b>Island</b>			
100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 08/07/2024 FRN EMTN	EUR	99,966.24	0.02	100,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	101,874.20	0.02
100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	101,860.79	0.02	105,000	ISLANDSBANKI HF 1.125% 12/04/2022	EUR	106,198.86	0.02
1,000,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	1,075,225.57	0.21	200,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	200,916.58	0.04
265,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	287,357.78	0.06	300,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	296,241.26	0.06
192,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	224,551.46	0.04	300,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	303,008.14	0.06
95,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	132,733.36	0.03	100,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	100,752.57	0.02
160,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	200,588.58	0.04				<b>1,108,991.61</b>	<b>0.22</b>
100,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	113,986.72	0.02		<b>Jersey</b>			
57,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.900% 20/03/2023	EUR	63,364.96	0.01	970,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	1,009,652.53	0.20
200,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	202,690.80	0.04				<b>1,009,652.53</b>	<b>0.20</b>
			<b>2,602,712.41</b>	<b>0.51</b>		<b>Norsko</b>			
	<b>Lucembursko</b>				500,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	507,012.00	0.10
100,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	102,985.64	0.02	300,000	DNB BANK ASA 0.250% 09/04/2024	EUR	303,784.10	0.06
635,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	654,119.77	0.13	100,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	103,673.77	0.02
200,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 1.800% 18/09/2049	EUR	201,856.44	0.04				<b>914,469.87</b>	<b>0.18</b>
100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	105,007.57	0.02					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.



## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2020 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Portugalsko</b>				
600,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	622,628.06	0.12
80,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.250% 18/04/2034	EUR	98,341.50	0.02
			<b>720,969.56</b>	<b>0.14</b>
<b>Chile</b>				
510,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	510,552.49	0.10
			<b>510,552.49</b>	<b>0.10</b>
<b>Nový Zéland</b>				
300,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024 GMTN	EUR	303,734.33	0.06
100,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023 GMTN	EUR	101,371.32	0.02
100,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.625% 23/04/2022 EMTN	EUR	101,070.33	0.02
			<b>506,175.98</b>	<b>0.10</b>
<b>Švýcarsko</b>				
400,000	UBS GROUP AG 29/01/2026 FRN EMTN	EUR	400,198.71	0.08
			<b>400,198.71</b>	<b>0.08</b>
<b>Maďarsko</b>				
275,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 05/06/2035	EUR	289,242.90	0.06
			<b>289,242.90</b>	<b>0.06</b>
<b>Slovensko</b>				
100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.375% 21/01/2027	EUR	111,583.07	0.02
130,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031	EUR	155,044.26	0.03
			<b>266,627.33</b>	<b>0.05</b>
<b>Singapur</b>				
175,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN	EUR	178,120.52	0.04
			<b>178,120.52</b>	<b>0.04</b>
<b>Slovinsko</b>				
100,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.500% 25/03/2035	EUR	118,058.24	0.02
			<b>118,058.24</b>	<b>0.02</b>
<b>Mexiko</b>				
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	108,789.24	0.02
			<b>108,789.24</b>	<b>0.02</b>
			<b>224,475,440.05</b>	<b>44.18</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>474,252,315.71</b>	<b>93.35</b>

### Finanční deriváty k 30/09/2020

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
<b>Měnové forwardy</b>						
44,731,723.26	EUR	39,885,597.36	GBP	08/10/2020	44,731,723.26	763,597.51

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
6,925,741.71	EUR	72,444,699.59	NOK	08/10/2020	6,925,741.71	323,856.97
15,077,742.09	EUR	156,262,848.99	SEK	08/10/2020	15,077,742.09	189,732.73
1,403,668.85	USD	1,186,252.47	EUR	08/10/2020	1,186,252.47	10,609.41
995,403.29	CHF	922,104.62	EUR	08/10/2020	922,104.62	1,852.75
1,837,910.88	NOK	166,421.74	EUR	08/10/2020	166,421.74	1,067.06
27,463.81	EUR	730,787.39	CZK	08/10/2020	27,463.81	488.75
14,897,092.37	EUR	110,899,472.78	DKK	08/10/2020	14,897,092.37	(843.23)
2,224,872.24	GBP	2,482,980.19	EUR	08/10/2020	2,482,980.19	(30,379.02)
7,411,482.85	EUR	8,856,176.09	USD	08/10/2020	7,411,482.85	(139,884.86)
129,307,219.63	CZK	4,923,658.20	EUR	08/10/2020	4,923,658.20	(150,628.39)
36,866,497.67	EUR	40,061,685.32	CHF	08/10/2020	36,866,497.67	(319,725.74)
					<b>135,619,160.98</b>	<b>649,743.94</b>

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR

### Úrokový future

121	EURO-BTP FUTURE 08/12/2020	EUR	17,857,180.00	412,610.00
			<b>17,857,180.00</b>	<b>412,610.00</b>

**Finanční deriváty celkem** **1,062,353.94**

### Přehled čistých aktiv k 30/09/2020

	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>474,252,315.71</b>	<b>93.35</b>	
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>1,062,353.94</b>	<b>0.21</b>	
<b>Hotovost v bance</b>	<b>30,873,107.72</b>	<b>6.08</b>	
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>1,834,405.65</b>	<b>0.36</b>	
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>508,022,183.02</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>	30/09/2020	EUR	779,393,976.32	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2019	EUR	733,634,127.50					
	30/09/2018	EUR	687,565,203.60		Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	21,716	
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>					30/09/2019	25,779		
					30/09/2018	29,525		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	5,930.32	Distribution P (EUR)	30/09/2020	143,059		
	30/09/2019	EUR	5,793.45		30/09/2019	137,924		
	30/09/2018	EUR	5,428.71		30/09/2018	143,358		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	EUR	682.94	Distribution R (EUR)	30/09/2020	181		
	30/09/2019	EUR	671.22		30/09/2019	187		
	30/09/2018	EUR	632.75		30/09/2018	77		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	EUR	693.95	Distribution X (EUR)	30/09/2020	1,108		
	30/09/2019	EUR	677.96		30/09/2019	1,497		
	30/09/2018	EUR	635.27		30/09/2018	1,961		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	EUR	587.11	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2019	EUR	581.67		Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	2.00
	30/09/2018	EUR	552.74		Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	4.95
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	EUR	5,587.87	Distribution X (EUR)	16/12/2019	EUR	0.40	
	30/09/2019	EUR	5,426.27					
	30/09/2018	EUR	5,054.24					
Distribution P (EUR)	30/09/2020	EUR	1,896.87	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2019	EUR	1,866.31		Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	0.90%	
	30/09/2018	EUR	1,763.41		Capitalisation P (EUR)	30/09/2020	1.50%	
Distribution R (EUR)	30/09/2020	EUR	1,912.67	Capitalisation R (EUR)	30/09/2020	0.90%		
	30/09/2019	EUR	1,873.54	Capitalisation X (EUR)	30/09/2020	2.30%		
	30/09/2018	EUR	1,770.45	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2020	0.29%		
Distribution X (EUR)	30/09/2020	EUR	273.69	Distribution P (EUR)	30/09/2020	1.50%		
	30/09/2019	EUR	271.55	Distribution R (EUR)	30/09/2020	0.89%		
	30/09/2018	EUR	258.20	Distribution X (EUR)	30/09/2020	2.30%		
<b>Počet akcií</b>				<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	30/09/2020	17.70%		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		699					
	30/09/2019		459					
	30/09/2018		276					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2020		479,454					
	30/09/2019		425,531					
	30/09/2018		382,075					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2020		1,268					
	30/09/2019		1,025					
	30/09/2018		134					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2020		91,237					
	30/09/2019		80,122					
	30/09/2018		75,179					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent (viz poznámka 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 30/09/2020

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>746,485,695.40</b>
Subjekty kolektivního investování		746,485,695.40
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>993,685.88</b>
Futures		993,685.88
<b>Hotovost v bance</b>		<b>25,596,477.09</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>5,360,407.70</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4,14	<b>7,731,335.10</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>786,167,601.17</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(4,818,041.45)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(1,955,583.40)</b>
Swapy úrokového selhání		(1,955,583.40)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(6,773,624.85)</b>
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>779,393,976.32</b>

## Výkaz operací a změn čistých aktiv za rok uzavřený k 30/09/2020

	Poznámky	
<b>Příjmy celkem</b>	2	<b>169,907.44</b>
Úroky ze swapů		169,070.89
Ostatní příjmy	10	836.55
<b>Výdaje celkem</b>		<b>(6,659,220.68)</b>
Obhospodařovatelský poplatek	5	(5,338,559.67)
Fixní servisní poplatek	6	(1,114,373.50)
Daň z úpisu	9	(25,473.21)
Bankovní úroky		(149,160.79)
Úroky ze swapů		(31,653.51)
<b>Čisté ztráty z investic</b>		<b>(6,489,313.24)</b>
Realizované zisky z investičního portfolia		17,878,372.46
Realizované ztráty z investičního portfolia		(556,522.09)
Realizované zisky z finančních derivátů		26,703,209.57
Realizované ztráty z finančních derivátů		(31,874,569.73)
Realizované zisky z převodu měn		1,421,191.75
Realizované ztráty z převodu měn		(1,916,461.50)
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z investičního portfolia		6,093,247.15
Změny čistých nere realizovaných zisků nebo (ztrát) z finančních derivátů		2,005,745.40
<b>Výsledek operací</b>		<b>13,264,899.77</b>
Úpisy		135,772,124.74
Zpětné odkupy		(102,995,807.74)
Distribuce		(281,367.95)
Čistá aktiva na začátku roku		733,634,127.50
<b>Čistá aktiva na konci roku</b>		<b>779,393,976.32</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 30/09/2020

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
197	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	21,685,163.09	2.78
67,147	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	147,286,273.03	18.90
225,419	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	142,126,455.04	18.23
11,378	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	116,666,258.23	14.97
66	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	16,485,975.52	2.12
31,672	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	115,775,729.12	14.85
1,723	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	15,127,560.94	1.94
12,731	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	6,421,134.47	0.82
150,212	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	77,296,090.96	9.92
15,464	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	7,873,340.96	1.01
1,506	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	12,323,733.54	1.58
34	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	19,062,550.84	2.45
473	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	6,919,412.94	0.89
			<b>705,049,678.68</b>	<b>90.46</b>
<b>Irsko</b>				
3,306	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	35,723,611.14	4.58
47,947	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	5,712,405.58	0.74
			<b>41,436,016.72</b>	<b>5.32</b>
			<b>746,485,695.40</b>	<b>95.78</b>

**Portfolio cenných papírů celkem 746,485,695.40 95.78**

### Finanční deriváty k 30/09/2020

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
<b>Swapy úrokového selhání</b>						
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	6,100,000.00	(135,557.49)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	12,520,000.00	(278,226.18)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	14,800,000.00	(328,893.57)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	19,065,000.00	(423,672.70)
CDS PEOPLE'S REPUBLIC OF CHINA 1.000% 20/12/2025	Koupit	1.000	20/12/2025	USD	35,515,000.00	(789,233.46)
						<b>(1,955,583.40)</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
(230)	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/12/2020	GBP	14,812,048.78	499,579.47
41	NASDAQ 100 E-MINI 18/12/2020	USD	7,976,757.77	(30,238.91)
			<b>22,788,806.55</b>	<b>469,340.56</b>
<b>Úrokové futures</b>				
193	EURO-BTP FUTURE 08/12/2020	EUR	28,482,940.00	658,130.00
(331)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2020	USD	39,385,020.06	(133,784.68)
			<b>67,867,960.06</b>	<b>524,345.32</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>				<b>(961,897.52)</b>
<b>Přehled čistých aktiv k 30/09/2020</b>				
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>746,485,695.40</b>	<b>95.78</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>			<b>(961,897.52)</b>	<b>(0.12)</b>
<b>Hotovost v bance</b>			<b>25,596,477.09</b>	<b>3.28</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>			<b>8,273,701.35</b>	<b>1.06</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>			<b>779,393,976.32</b>	<b>100.00</b>

# Poznámky k finančním výkazům

## 1- VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

V současné době nabízí Společnost investorům následující třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizační akcie vyhrazené institucionálním investorům.
Capitalisation N	Kapitalizační akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, 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 poskytovány žádné refundace ani rabaty. 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, denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. 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 vyššími poplatky.
Capitalisation X Hedged*	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 vyššími poplatky a jsou 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 poskytovány žádné refundace ani rabaty. 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 poskytovány žádné refundace ani rabaty. 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 vyššími poplatky.

\*Cílem 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 příslušné 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 2020 byly použity pouze techniky „zajištění základní měny“ a „zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“.

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

### Investiční strategie

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

### 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

Finanční výkazy jsou sestavovány vždy v účetní měně příslušného podfondu. Aktiva a pasiva 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 ve finančních závěrkách jednotlivých podfondů, popř. přepočtených na EUR, které je konsolidační měnou Společnosti, a to podle směnného kurzu platného v den závěrky.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Ke dni 30. září 2020 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	1.6361	AUD
	1.5664	CAD
	1.0774	CHF
	27.0885	CZK
	7.4437	DKK
	0.9071	GBP
	4.0108	ILS
	123.7498	JPY
	10.9720	NOK
	10.4952	SEK
	1.1727	USD

### Ocenění cenných papírů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

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

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

Nástroje peněžního trhu a další krátkodobé cenné papíry jsou oceňovány metodou lineárních odpisů za předpokladu, že tyto nástroje nebo cenné papíry měly původní nebo zbytkovou splatnost v době, kdy je Společnost nakoupila, kratší než 12 měsíců, a pokud se ukáže, že poslední známý kurz daného cenného papíru na hlavním trhu nelze považovat za reprezentativní.

Investice v investičních fondech, a to jak kotovaných, tak nekotovaných, jsou oceněny na základě jejich poslední známé čisté hodnoty aktiv na akcii/podílový list.

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

### Ocenění finančních derivátů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

Finanční deriváty kotované na řízených trzích se oceňují na základě poslední známé ceny zveřejněné ke dni závěrky.

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

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

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

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

Úroky ze swapů, které mají být přijaty, jsou zahrnuty pod položku „Ostatní aktiva“.

Úroky ze swapů, které mají být vyplaceny, jsou zahrnuty pod položku „Běžná pasiva“.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

### Příjmy

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, 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 prahové hodnoty 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).

Stanovení prahové hodnoty u jednotlivých podfondů však neznamená, že daný podfond mechanismus SSP skutečně uplatňuje. Aktuální úroveň 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 2020 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%	0.08%	0.05%
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	1.00%	0.15%	0.05%

U podfondů NN (L) Patrimonial Balanced a NN (L) Patrimonial Defensive nebylo v průběhu roku uzavřeného k 30. září 2020 použito žádné kolísavé stanovování cen.

Ke dni 30. září 2020 nebylo kolísavé stanovování cen použito u žádného podfondu.

### 4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

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

Na účtu běžných pasiv se účtují zejména naběhlé poplatky, závazky z nákupu akcií, závazky ze zpětných odkupů, ostatní závazky a kolaterál v hotovosti dlužený makléřům.

### 5- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

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



## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Ke dni 30. září 2020 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	-	0.50	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 podílů v jiných SKIPCP nebo SKI a manažerské společnosti nebo delegovanému Investičnímu Manažerovi je vyplácen obhospodařovatelský poplatek účtovaný přímo za aktiva těchto SKIPCP nebo SKI, takto vyplacené částky se odečtou od odměny příslušející manažerské společnosti nebo delegovanému investičnímu manažerovi.

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

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

Podfond	Sazby obhospodařovatelského poplatku v %
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) Euro Credit - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Fixed Income - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Short Duration - Z Dis EUR*	-
NN (L) Euromix Bond - I Cap EUR	0.36
NN (L) European Sustainable Equity - I Cap EUR	0.60
NN (L) Global High Dividend - I Cap EUR	0.60
NN (L) Global Sustainable Equity - I Cap EUR	0.60
NN (L) Green Bond Short Duration - I Cap EUR	0.36
NN (L) Japan Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity - I Cap EUR	0.48

\*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 ponechat 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.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Ke dni 30. září 2020 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	-
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 2020 činil poplatek za dodatečné funkcionality 0.021%.

### 8- TRANSAKČNÍ NÁKLADY

Jednotlivé podfondy SICAV vynaložily transakční náklady, které zahrnují makléřské poplatky za nákup nebo prodej cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a finančních derivátů (nebo jiných způsobilých aktiv, s nimiž podfondy obchodují) a případně 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.

V následující tabulce jsou uvedeny částky transakčních nákladů zaokrouhlené na nejbližší celé číslo, které byly vynaloženy jednotlivými podfondy za rok uzavřený k 30. září 2020 :

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) Patrimonial Aggressive	EUR	28,746.00
NN (L) Patrimonial Balanced	EUR	77,966.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	EUR	258,694.00
NN (L) Patrimonial Defensive	EUR	45,090.00

### 9- DAŇ Z ÚPISU

Společnost podléhá v Lucembursku paušální dani z úpisu („taxe d'abonnement“), která činí 0.01% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti alokovaného v akciích vyhrazených institucionálním investorům resp. 0.05% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti alokovaného 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.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

### 10- OSTATNÍ PŘÍJMY

Tento účet obsahuje zejména nadměrný obhospodařovatelský poplatek definovaný v poznámce 5 a promlčené kupóny vrácené Fondu.

### 11- ZMĚNY VE SKLADBĚ PORTFOLIA CENNÝCH PAPÍRŮ

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

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

Fond ke dni 30. září 2020 nepoužíval žádné nástroje ani neprovedl žádné transakce spadající do působnosti SFTR.

### 13- INFORMACE AKCIONÁŘŮM

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

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

### 14- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM

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

Ke 30. září 2020 činila hodnota obdrženého / (poskytnutého) kolaterálu:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Aggressive	BNP Paribas	Hotovost	EUR	(670,000.00)
	Citigroup	Hotovost	EUR	(250,000.00)
	State Street	Hotovost	EUR	(960,000.00)
	<b>Celkem</b>			<b>(1,880,000.00)</b>

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Balanced	Barclays	Hotovost	EUR	(1,700,000.00)
	Citigroup	Hotovost	EUR	(860,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	(560,000.00)
	<b>Celkem</b>			<b>(3,120,000.00)</b>

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	State Street	Hotovost	EUR	1,160,000.00
	<b>Celkem</b>			<b>1,160,000.00</b>

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Defensive	Barclays	Hotovost	EUR	(1,070,000.00)
	Citigroup	Hotovost	EUR	(530,000.00)
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	(370,000.00)
	<b>Celkem</b>			<b>(1,970,000.00)</b>

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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

### 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 dle následujícího vzorce :

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

Úhrn 1 = Úhrn transakcí s cennými papíry za období = X + Y

X = nákup

Y = prodej

Úhrn 2 = Úhrn kapitálových transakcí za období = S + R

S = úpisy

R = zpětné odkupy

M = Průměrný čistý majetek

Poměr obratu portfolia je vyjádřen v procentech.

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno)

### Etický kodex ALFI

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

### Řízení rizik

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

### ZPRÁVA O ODMĚŇOVÁNÍ – 2019 – NN Investment Partners B.V. (Manažerská společnost)

#### Úvod

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

Tato zpráva je rozdělena do následujících oddílů:

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

#### I. Zásady odměňování obecně

NN Group se řídí politikou odměňování vztahující se na všechny zaměstnance, tzv. Rámcem odměňování NN Group, jež stanoví zásady a pokyny pro odměňování v celé zemi a ve všech obchodních jednotkách NN Group. NN Group si klade za cíl uplatňovat jasnou a transparentní politiku odměňování, jejímž cílem je přilákat a udržet si odborné vedoucí pracovníky, zaměstnance na seniorních pozicích a vysoce kvalifikovanou pracovní sílu. Politika odměňování je rovněž nastavena tak, aby podpořila integritu zaměstnanců NN, přičemž bere v úvahu budoucnost svých klientů, společnosti i ostatních zainteresovaných osob.

Politika odměňování NN Group týkající se seniorních a exekutivních zaměstnanců je založena na principu celkových odměn a je v pravidelných intervalech (tam, kde jsou dostupná data) srovnávána s odpovídajícími vnitrostátními a mezinárodními pracovními pozicemi na stejné úrovni. Jsou vytčeny a vyhodnocovány jasně dané 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 investorů se výkonost 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 tím, že zajišťuje pečlivé řízení rizik (mimo jiné finančních a provozních rizik i rizik týkajících se dobré pověsti společnosti), a tím, že zaměstnanci nejsou prostřednictvím systému odměňování motivováni ke zbytečně riskantnímu chování.

Nad úroveň pohyblivé složky odměn splatné v hotovosti disponuje NN Group navíc ještě tzv. Přidruženým plánem odměn (Aligned Remuneration Plan, ARP), který investičním partnerům NN umožňuje udělit odměnu s odloženou splatností ve formě fondů řízených investičními partnery NN 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 Investment Partners, 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 Investment Partners a zbývajících 50 % pohyblivé složky odměny s odloženou splatností ve formě akcií NN Group. 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, nedodržením předpisů apod.

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

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

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

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

### II. Správa a řízení odměňování

NN Investment Partners má Kompenzační výbor odpovědný, mimo jiné, za stanovení, monitorování a přezkoumání politiky a plánů odměňování a celkových odměn vyplacených globálně NN Investment Partners. Kompenzační výbor NN Investment Partners 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.

Správa a řízení odměňování NN Investment Partners 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 Investment Partners 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 Investment Partners B.V.), kritéria a každoroční výběr úlohy určených zaměstnanců a návrhy odměn;
- rozhodnutí o odměnách pro členy Kompenzačního výboru NN Investment Partners;
- 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.

Kompenzační výbory a dozorčí rada NN Group jsou oprávněny najmout externí poradce pro odměňování. V roce 2019 byly využity poradenské služby Willis Towers Watson, a dále NN Investment Partners 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 2019 (<https://www.nn-group.com – Investors – 2019 Annual report>).

### III. Odměňování určených zaměstnanců

#### Úvod

NN Investment Partners 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 licencí a/nebo SKIPCP a/nebo NN Investment Partners se sídlem v Haagu). Všichni určení zaměstnanci, kteří byli vybráni na základě nařízení Rbb 2017 se rovněž kvalifikují jako určení zaměstnanci podle směrnic o AIF a SKIPCP.

Zaměstnanci určení ve smyslu směrnic o AIF a SKIPCP jsou vybíráni v souladu s principy a výběrovou metodologií ESMA a výběrovými kritérii, která byla schválena 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.

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

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 2019 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. 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.

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 Investment Partners).



## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

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

U všech vybraných určených zaměstnanců se 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, jejích 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, jejích dceřiných společností nebo přidružených společností; nebo
- pokud se objeví jakákoli jiná podstatně nová informace, která by změnila původně určenou výši pohyblivé odměny přiznané danému jednotlivci, kdyby tato informace byla známa v okamžiku přiznání odměny; nově stanovená odměna je založena na kritériích platných pro odměnu přiznanou původně.

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

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



## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

## IV. Kvantitativní informace

Následující tabulka (viz níže) zachycuje souhrnné informace o odměnách všech zaměstnanců aktivních k 31. prosinci 2019 a zaměstnanců vykonávajících v Nizozemsku činnost pro NN Investment Partners International Holdings B.V. v průběhu roku 2019. Zahrnuje rovněž všechny určené zaměstnance v souladu se směrnicí o AIF a/nebo SKIPCP.

Významnou část údajů 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.

Údaje o odměnách na úrovni NN Investment Partners B.V. (beheerder) a/nebo AIF/SKIPCP nejsou k dispozici. Pohyblivé odměny za rok 2019 nejsou účtovány AIF.

V příložené tabulce jsou uvedeny informace o odměňování za výkonnostní rok 2018.

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

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

Poznámka 1) Pevná odměna ke konci roku 2019 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 2019 schválené příslušnými výbory ke dni 24. března 2020. To zahrnuje i veškeré platby, které bylo třeba zpracovat v rámci výplat za období březen/duben 2020, předem přiznané akcie NN Group a investiční nároky v rámci NN IP (fond fondů s jednoletým obdobím držení), které byly přiznány určeným zaměstnancům, jakož i veškeré podmíněné odložené akcie NN Group a investiční nároky v rámci NN IP. Odkaz na alokované prostředky není k dispozici.

Poznámka 3) V roce 2019 obdržela jedna osoba zaměstnaná v NN IP celkovou odměnu více než 1 milion EUR.

**Souhrnné pevně stanovené a variabilní odměny za výkonnostní rok 2018**

Pevně stanovené a variabilní odměny poskytnuté za výkonnostní rok 2018			
Hrubé částky v tisících EUR	Určení zaměstnanci v seniorním managementu (včetně výkonných funkcí)	Ostatní určení zaměstnanci (bez seniorního managementu)	Všichni zaměstnanci – bez určených zaměstnanců
Počet zaměstnanců (#)	8	16	667
Pevně stanovené odměny (1)	2,996	3,922	61,966
Variabilní odměny (2)	1,175	1,603	13,690
Souhrn pevně stanovených a pohyblivých odměn	4,171	5,525	75,656

Poznámky 1) Pevná odměna ke konci roku 2018 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 2018 schválené příslušnými výbory ke dni 19. března 2019. To zahrnuje i veškeré platby, které bylo třeba zpracovat v rámci výplat za období březen/duben 2019, 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.

## Doplňující informace akcionářům (neauditováno) (pokračování)

### Informace o zásadách odměňování třetích stran

Společnost NN Investment Partners B.V. (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 third parties.

Další informace získáte na adrese:

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