

NN (L) PATRIMONIAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

Výročná správa a auditovaná účtovná závierka

LUXEMBOURG za rok uzavretý k 30. septembru 2021

Dalšie informácie získate na adrese:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
Schenkkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
e-mail: info@nnip.com
alebo www.nnip.com

Upozornenie

Žiadny úpis nie je možné uskutočniť len na základe finančnej uzávierky. Ak má byť úpis považovaný za právoplatný, musí byť urobený na základe platného predajného prospektu spolu s poslednou výročnou a poslednou polročnou správou, pokiaľ bola medzitým publikovaná.

Prospekty, štatúty, výročné a polročné správy sú akcionárom k dispozícii v depozitnej banke a v sídle spoločnosti, ako aj v miestnych pobočkách a v hlavných kontaktných miestach zaistujúcich zákaznícky servis uvedených v tejto správe. Tiež budú bezplatne zaslané každému, kto o to požiada.

Informácie uvedené v tejto správe sú určené len na referenčné účely a neslúžia ako základ pre budúce výsledky.

Audítor (Réviseur d'entreprises agréé) overil iba anglické znenie tejto výročnej správy. Správa audítora preto odkazuje len na anglické znenie tejto správy; texty v iných jazykoch sú výsledkom svedomitého prekladu. V prípade rozdielov medzi anglickým znením a prekladom je vždy považované za záväzné anglické znenie tejto správy.

Obsah

Strana

Organizácia	3
Správa predstavenstva	5
Správa akreditovaného audítora	12
Konsolidované finančné výkazy	
Konsolidovaný výkaz čistých aktív k 30/09/2021	15
Konsolidovaný výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2021	15
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Štatistika	16
Účtovná zvierka	18
Výkaz čistých aktív k 30/09/2021	18
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2021	18
Portfólio cenných papierov k 30/09/2021	19
Finančné deriváty k 30/09/2021	19
Súhrn čistých aktív 30/09/2021	19
NN (L) Patrimonial Balanced	
Štatistika	20
Účtovná zvierka	21
Výkaz čistých aktív k 30/09/2021	21
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2021	21
Portfólio cenných papierov k 30/09/2021	22
Finančné deriváty k 30/09/2021	22
Súhrn čistých aktív 30/09/2021	22
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Štatistika	23
Účtovná zvierka	25
Výkaz čistých aktív k 30/09/2021	25
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2021	25
Portfólio cenných papierov k 30/09/2021	26
Finančné deriváty k 30/09/2021	33
Súhrn čistých aktív 30/09/2021	34
NN (L) Patrimonial Defensive	
Štatistika	35
Účtovná zvierka	36
Výkaz čistých aktív k 30/09/2021	36
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2021	36
Portfólio cenných papierov k 30/09/2021	37

Obsah (pokračovanie)

Strana

Finančné deriváty k 30/09/2021	37
Súhrn čistých aktív 30/09/2021	37
Poznámky k účtovnej zavierke	38
Iné informácie pre akcionárov (neauditované)	47

Organizácia

Sídlo Spoločnosti	80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Správna rada	
Predseda	Dirk Buggenhout, Head of Investment Operations, NN Investment Partners B.V. ("Skupina")
Správcovia	Benoît De Belder, Independent Director Patrick Den Besten, Head of Financial Risk, NN Investment Partners B.V. („Skupina“) Jan Jaap Hazenberg, Head of Product Strategy, NN Investment Partners B.V. („Skupina“) Sophie Mosnier, Independent Director
Správcovská spoločnosť	NN Investment Partners B.V., 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Správca portfólia	NN Investment Partners B.V., 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Administratívny zástupca, správca registra, zástupca pre prevody a platobný zástupca	NN Investment Partners B.V., 65, Schenkkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands v zastúpení Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Zástupca pre zaistovanie cenných papierov	State Street Bank Europe Limited, 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
Depozitár	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

Organizácia (pokračovanie)

Nezávislý audítor	KPMG Luxembourg, Société coopérative, 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
Miestne pobočky alebo hlavné kontaktné miesta zaisťujúci zákaznícky servis	
Všetky ostatné krajiny	NN Investment Partners B.V., 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Ázia okrem Taiwanu	NN Investment Partners Singapore Ltd, 10 Marina Boulevard #31-01, Marina Bay Financial Centre, 018983 Singapore
Belgicko	NN Investment Partners Belgium, Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium
Česká republika / Slovensko	NN Investment Partners C.R., a.s., Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Francúzsko	NN Investment Partners B.V. French Branch, 52-56, rue de la Victoire, 75009 Paris, France
Nemecko	NN Investment Partners B.V. Germany Branch, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany
Grécko	3K Investment Partners M.F.M.C. S.A. (Business Contributor), 25-27-29 Karneadou Str. GR 106 75, Athens, Greece
Taliansko / Rakúsko	NN Investment Partners B.V. Italian Branch, Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milan, Italy
Rumunsko	NN Investment Partners B.V. Romania Branch, Str. Costache Negri Nr. 1-5 Opera Center I, Bucuresti 050552, Romania
Španielsko / Portugalsko	NN Investment Partners B.V. Spanish Branch, Pº de la Castellana 141, 19th floor, 28046 Madrid, Spain
Spojené kráľovstvo	NN Investment Partners UK Branch, 25, Old Broad Street, London EC2N 1HQ, United Kingdom
Protistrany finančných derivátov	
Protistrany zmlúv o menových forwardoch	State Street Bank and Trust Co., One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

Správa predstavenstva

Ekonomický kontext

Pandémia COVID-19 aj vo štvrtom štvrtroku 2020 naďalej dominovala globálnemu ekonomickému vývoju. Šírenie nákazy koronavírusom COVID-19 sa opäť zrýchlilo, čo prinútilo úrady k zavedeniu nových ochranných opatrení. Dopyt sa v USA naďalej zotavoval a v eurozóne sa stabilizoval. Rast spotrebných výdavkov domácností si viedol dobre predovšetkým vďaka tomu, že spotrebiteľia prestali využívať služby. Rast podnikových investícií v USA a Európe bol ovplyvnený neistotou spojenou s nástupom druhej vlny pandémie. Jej dopady na ekonomický rast prostredníctvom finančného sektora a nezamestnanosti zmierňovali podporné politické opatrenia.

Pre finančné trhy hrali vo štvrtom štvrtroku zásadnú úlohu dva faktory: pozitívne reakcie na zvolenie demokrata Joe Bidena do prezidentského úradu USA a lepšie než očakávané údaje o účinnosti prvých vakcín proti koronavírusu. Hoci počty nakazených vírusom COVID-19 v novembri stále rástli, investori sa rozhodli sústrediť na budúcnosť a potenciálny návrat k normálu po druhej vlne pandémie.

Politici boli odhodlaní znižovať hospodárske škody spôsobené opätovným lockdownom. Fiškálna a menová politika ostáva naďalej priaznivá, aj keď v USA mnohé závisí od toho, či nová Bidenova administratíva dokáže zaviesť požadované fiškálne stimuly. Európski lídri urobili v decembri dôležitý krok, keď za súhlasu prezidentov, resp. predsedov vlád všetkých štátov konečne schválili nový sedemročný rozpočet EU a fond obnovy vo výške 750 miliárd eur. Väčšina národných vlád v Európe predĺžila podporné opatrenia zavedené v súvislosti s krízou koronavírusu s cieľom obmedziť konkurzy firiem a znížiť nezamestnanosť po posledných obmedzeniach voľného pohybu osôb.

Týždeň pred konečným termínom 31. decembra uzavreli Spojené kráľovstvo a EÚ dohodu o vzájomných vzťahoch po brexite. Obidve strany dosiahli kompromisnú dohodu v kľúčových otázkach regulácie rovnakých podmienok na trhu, mechanizmu riešenia sporov a rybného hospodárstva. Severné Írsko zostane súčasťou európskeho jednotného trhu pre tovary a vo svojich prístavoch bude naďalej uplatňovať colné pravidlá EÚ, ktoré sa vzťahujú aj na vývoz z ostatných častí Spojeného kráľovstva. Toto zabráni vzniku „tvrdej“ pozemnej hranice s Írskou republikou a zároveň vytvorí novú „námornú hranicu“ so zvyškom Veľkej Británie. Celkovo sa touto dohodou podarilo odstrániť väčšinu zostávajúcich neistôt, ale iba budúcnosť ukáže, ako sa budú vzťahy skutočne vyvíjať. Je pravdepodobné, že implementácia dohody sa nezaobíde bez treníc a problémov.

Prvý štvrtrok roku 2021 charakterizovala pomalá a nerovnomerná cesta k ekonomickej normalizácii. Mnohé štáty USA zrušili všetky obmedzenia voľného pohybu osôb zavedené v rámci krízy koronavírusu, čo viedlo k silnému ekonomickému oživeniu. Naproti tomu v mnohých krajinách eurozóny stále platí lockdown a nič nenasvedčuje tomu, že by miera nákazy klesala.

Politici na oboch stranách Atlantiku dávali počas celého štvrtroka jasne najavo, že budú poskytovať ekonomike podporu tak dlho, ako to bude potrebné. Najviditeľnejšie to bolo v USA, kde víťazstvo demokratov v druhom kole volieb v štáte Georgia začiatkom januára vydláždilo cestu pre schválenie marcového stimulačného balíka proti dopadom pandémie vo výške 1.9 bilióna USD.

Proces návratu do normálu sa zrýchlil a bol viditeľnejší v 2. štvrtroku s postupným znovuo tvorením ekonomík. K oživeniu prispela fiškálna podpora, akomodatívna menová politika, silný rast ziskov, pozitívne ekonomické výhľady a začatie plošného očkovania vo vyspelých ekonomikách. Trhy prekvapila vyššia inflácia, než bola očakávaná.

Na začiatku tretieho štvrtroka 2021 väčšina hlbších fundamentov vyspelých trhových ekonomík podporila nástup dlhšieho obdobia rastu nad trendom. Súvahy domácností vyzerali veľmi zdravo vďaka veľkému objemu prebytočných úspor nahromadených od jari 2020. Tiež dostupnosť úverov bola vysoká a ziskovosť firiem sa výrazne odrazila od minuloročných hlbokých miním. Dôvera firiem aj spotrebiteľov v ekonomiku sa držala výrazne nad svojím dlhodobým priemerom. To naznačovalo, že spotrebiteľia sú ochotní minúť značnú časť svojich prebytočných úspor a podniky chcú zvýšiť svoje kapitálové výdavky. Expanzívna nálada podnikateľského sektora sa prejavila aj vo veľmi silnom dopyte po pracovnej sile, ktorý fungoval ako ďalší pilier podpory spotrebiteľských výdavkov a dôvery. Podporná menová a rozpočtová politika mala byť v blízkej budúcnosti naďalej široko uplatňovaná.

Napriek pozitívnym východiskovým fundamentom však ekonomické dáta za tretí štvrtrok priniesli isté sklamanie. Najvýznamnejšou príčinou bolo množstvo výpadkov dodávok na trhoch výrobkov, služieb i práce, ktoré obmedzovali reálnu ekonomickú aktivitu a spôsobili nárast cien a miezd. Ďalším faktorom bolo rozšírenie variantu koronavírusu delta, ktoré prehĺbilo početné problémy v zásobovaní, napríklad tým, že spôsobilo ďalšie obmedzenia výroby na rozvíjajúcich sa trhoch v Ázii, keď zdravotné problémy často bránili pracovnej sile v návrate do pracovného procesu. Variant delta stál pravdepodobne za poklesom dôvery firiem aj spotrebiteľov v ekonomiku. Ďalším nepriaznivým faktorom, ktorý pôsobil na rast spotrebiteľskej dôvery, bol prudký nárast inflácie v dôsledku obmedzenej ponuky, čo môže vysvetľovať, prečo táto dôvera poklesla výraznejšie v USA ako v Európe a Japonsku. Dôvera firiem v ekonomiku však zostala celkovo pevná.

Správa predstavenstva (pokračovanie)

Menová politika

Americká centrálna banka aj ECB si vo štvrtom štvrťroku 2020 zachovali silný akomodačný postoj a dokonca pridali ďalší stimul v podobe predĺženia a navýšenia programu nákupov aktív. Znovu tiež posilnili svoju transparentnú komunikáciu ohľadom budúceho vývoja menovej politiky a dali jasne najavo, že chcú udržať náklady na financovanie pre podniky i štáty na nízkej úrovni tak dlho, ako to bude potrebné.

ECB oznámila v prvom štvrťroku 2021 plán na zintenzívnenie nákupov dlhopisov v rámci svojho núdzového pandemického programu nákupu aktív (PEPP). V druhej polovici štvrťroku sa do centra pozornosti dostala inflácia, ktorá na konci februára stabilne tlačila výnosy dlhopisov nahor, čo spôsobilo určitý tlak na výkonnosť rizikových aktív. Kým Fed obavy ohľadom dlhopisov s vysokým výnosom nevyjadril, ECB sa o ich vývoj obáva vzhľadom k nižšiemu potenciálu rastu a silnejším deflačným silám v eurozóne.

Jednou z kľúčových udalostí 2. štvrťroku bol výsledok júnového zasadnutia Federálneho výboru pre voľný trh, keď americká centrálna banka vykonala jastrabí obrat vo svojej rétorike s cieľom ovplyvniť inflačné očakávania.

V 3. štvrťroku 2021 začali byť zreteľné rozdiely v spôsobe, akým sa štyri najväčšie centrálny banky rozvinutých krajín pohybovali v mierne stagflačnom prostredí vytvorenom dynamikou opätovného otvorenia ekonomík a problémami v zásobovaní. Najagresívnejšia bola anglická centrálna banka, ktorá mala oveľa väčšie obavy z vyhladky na infláciu zotrúvajúcu nad cieľovou úrovňou, z nedostatku pracovných síl, rastu miezd a inflačných očakávaní ako zo spomalenia rastu. Federálny rezervný systém bol vo svojom prístupe podstatne trpezlivejší. Znižovanie tempa nákupov aktív by sa malo začať v novembri a skončiť v polovici budúceho roka. Väčšina členov FOMC Fedu sa domnievala, že medzi rozhodnutím o kvantitatívnom uvoľňovaní a rozhodnutím o zvýšení sadzieb, pre ktoré platia oveľa prísnejšie kritériá, je zásadný rozdiel a vyjadřila sa pre prvé zvýšenie sadzieb až v roku 2023. V rovnakej dobe sa väčšina členov Rady guvernérov ECB, ktorá bola zreteľne odhodlaná nevenovať pozornosť prudkému nárastu inflácie spôsobenému obmedzením ponuky, zhodla na tom, že menová politika by mala zostať po určitú dobu veľmi akomodatívna, aby sa jadrová inflácia zvýšila smerom k cieľu centrálnej banky. Japonská centrálna banka ponechala výnosovú krivku od 0 do 10 rokov na úrovni, ktorá zostala nezmenená od roku 2016 a zdalo sa, že svoj postoj chce zachovať aj naďalej v dohľadnej budúcnosti.

Trhy cenných papierov s pevným výnosom

Vo štvrtom štvrťroku vzrástli výnosy amerických 10-ročných štátnych dlhopisov z 0.68% na konci septembra na 0.91% na konci decembra. Výnosy nemeckých 10-ročných štátnych dlhopisov zakončili štvrťrok o niekoľko základných bodov nižšie na úrovni -0,57%. Trh dlhopisov periférnych krajín eurozóny vykazoval v štvrtom štvrťroku určitú volatilitu, ktorá odrážala všeobecný rizikový sentiment, štvrťrok však zakončil zúžením výnosových spreadov oproti nemeckým štátnym dlhopisom.

Štátne dlhopisy si v prvom štvrťroku 2021 viedli pomerne zle, a to predovšetkým kvôli zlepšujúcim sa vyhladkam hospodárskeho rastu USA. Víťazstvo v druhom kole volieb v americkom štáte Georgia vynieslo demokratom kontrolu nad Senátom, čo uľahčilo presadenie ďalšieho balíčka na zmiernenie koronavirovej krízy v objeme 1.9 bilióna USD. Cesta k hospodárskemu oživeniu sa navyše začala rýsovať zreteľnejšie vďaka rýchlemu vývoju a zavádzaniu vakcín v USA. Výnos amerického 10-ročného štátneho dlhopisu v tomto kontexte vzrástol z 0.91% koncom roka 2020 na 1.75% na konci marca 2021. Výnos nemeckých 10-ročných štátnych dlhopisov vzrástol v rovnakom období z -0.58% na -0.33%.

Rast výnosov dlhopisov bol spočiatku ťahaný najmä rastom inflačných očakávaní. Reálne sadzby však tiež začali neskôr prudko rásť, a to napriek komentárom centrálnej banky, že menová politika ani zďaleka nezačína byť menej akomodatívna. Nárast reálnych výnosov dlhopisov vytvoril počas štvrťroka určitý tlak na výkonnosť rizikových aktív. Výsledkom bolo, že väčšina úverových spreadov a spreadov štátnych dlhopisov voči Nemecku sa počas štvrťroka nezúžila. Hlavnou výnimkou bolo zúženie spreadov talianskych vládnych dlhopisov voči Nemecku, pretože trhy vyjadřili dôveru novej vláde vedenej Mariom Draghim.

V druhom štvrťroku sa zúžil spread medzi americkými a nemeckými dlhopismi, čo považujeme za dočasný jav. Zmenšil sa aj rozdiel medzi výnosmi globálnych dlhopisov High Yield a výnosmi vysoko kvalitných dlhopisov. Pokles výnosnosti amerických dlhopisov stimuloval záujem o hľadanie výnosov, ktorému nahralo aj rýchle zlepšenie ziskovosti spoločností.

Výnosy bezpečných amerických štátnych dlhopisov začali rásť v auguste 2021, k čomu prispel obrat jednak centrálnych bánk smerom k jastrabej stratégii, ale aj miera inflácie, ktorá aj naďalej prevyšovala očakávania. Pokiaľ ide o segment úverov, spready vysoko kvalitných titulov zostali stabilné, zatiaľ čo spready titulov s vysokým výnosom sa rozšírili.

Správa predstavenstva (pokračovanie)

Akciové trhy

Vo štvrtom štvrtroku vzrástli globálne akcie o 9.3%, čo predstavovalo celoročný nárast o 6.9%. Ohlásenie novej vakcíny vyvolalo v novembri a decembri veľkú sektorovú rotáciu akcií. Technologické a komunikačné služby podali nižší výkon v porovnaní s viacerými hodnotovo orientovanými sektormi, ako sú financie a energetika. Typické defenzívne sektory, ako zdravotná starostlivosť, verejné služby a spotrebný tovar, zaostávali. Na regionálnej úrovni potom cyklickejšie a hodnotovo orientované trhy, ako je Európa, Japonsko a mimoázijské rozvíjajúce sa trhy, prekonal silne rastovo orientované trhy, ako sú USA.

Rok 2021 začal sľubne potom, čo koniec predchádzajúceho roka priniesol doriešenie niekoľkých citlivých politických problémov vrátane brexitu, amerických volieb a schválenia európskeho viacročného rozpočtu. Dvojnásobné víťazstvo demokratov v senátnych voľbách v Georgii zabezpečilo demokratickej strane parlamentnú väčšinu, znížilo fiškálnu neistotu a posilnilo šance prezidenta Joa Bidena realizovať jeho ekonomické plány. Optimizmus investorov sa nezdal byť nahľodaný komplikáciami spojenými s očkovaním, ako boli problémy s dodávkami vakcín a výskyt nových nákazlivejších kmeňov vírusu. Na konci januára sa na trhu objavil technický tlak, keď drobní investori spojili svoju likviditu a začali hromadne nakupovať niekoľko najviac shortovaných titulov na trhu. Následný rozsiahly short squeeze spôsobil na akciových trhoch zemetrasenie.

Pokiaľ ide o regionálne hľadisko, mimoamerické trhy na začiatku januára naďalej prekonávali svojím výkonom trhy USA, pričom vedenia sa ujali rozvíjajúce sa trhy, poháňané ziskami na ázijských trhoch. Druhá polovica mesiaca priniesla väčšiu konvergenciu regiónov. Eurozóna skončila na minimách, poškodená dôsledkami pomalého štartu očkovacej kampane, ďalšími obmedzeniami voľného pohybu osôb a nie celkom dokonalou komunikačnou politikou ECB, ktorá viedla k určitým nejasnostiam s ohľadom na budúci vývoj menovej politiky. Podobná situácia nastala v sektorovom rozložení akcií: silný začiatok pre cyklické komodity a finančné tituly súvisiaci so slabým výkonom defenzívnych sektorov a technologických gigantov, potom konvergencia sektorov ku koncu mesiaca. Bohužiaľ sa jednalo o „zlú“ konvergenciu, kedy výkonné sektory klesli na úroveň tých, ktoré zaostávali. Dôležitú úlohu tu zohrali dislokácie na trhu, ktoré spôsobili aktivistickí drobní investori.

Globálne akciové trhy sa v apríli opäť posunuli vyššie. Rovnako boli zisky podnikov v prvom štvrtroku vysoké. V USA si 85% spoločností viedlo lepšie, než sa očakávalo a vykázalo priemerný zisk cez 25%. V absolútnych číslach bol rast zisku výrazne nad 50%. V Eurozóne boli výsledky podobne pozitívne. Komunikácia ohľadne vývoja menovej politiky bola tiež optimistická, čo sa prejavilo zvýšením konsenzuálneho odhadu ziskov v najbližších štvrtrokoch.

Výkonnosť akcií z regionálneho hľadiska bola v druhom štvrtroku rôznorodá. Najvýkonnejším regiónom boli USA, podporené obnoveným záujmom o rastové sektory v druhej polovici štvrtroku, tesne nasledované Európou. Japonsko zaostávalo, aj keď na globálnom oživení malo svoj podiel. V nedostatočnej výkonnosti zohralo pravdepodobne dôležitú úlohu oneskorenie v zaočkovanosti populácie.

Akcie rozvíjajúcich sa trhov podali aj v druhom štvrtroku nižší výkon v porovnaní s referenčným indexom, pričom medzi slabými ázijskými trhmi a silnými neázijskými trhmi bol obrovský rozdiel. Jednými z dôvodov boli určite vysoké ceny ropy a priemyselných kovov a aj silné komoditné meny. Ďalším dôvodom bol boj niekoľkých ázijských rozvíjajúcich sa trhov s pandémiou, ktorý narušil výhľad rastu ekonomík a predstavoval pre tieto trhy výrazný brzdiaci faktor.

Rozvíjajúce sa trhy v treťom štvrtroku 2021 kvôli pandémie naďalej zaostávali. Nízka zaočkovanosť a politika nulovej tolerancie rastu nepomohli. Čína sa stretávala s početnými problémami. Tie boli primárne spojené s osudom developerskej firmy Evergrande, ktorá sa dostala do vážnych dlhových problémov. Ďalším rizikovým faktorom pre rast Číny sú výpadky elektriny. Niektoré prekážky si Čína postavila do cesty sama. Patrilo medzi ne napríklad zavedenie regulačného dohľadu nad technologickým, vzdelávacím a herným priemyslom. Riziká poklesu rastu sa hromadili a uvoľňovanie menovej politiky bolo relatívne skromné. Mimo Číny sa menová politika sprísňovala.

Na rozvinutých trhoch bolo najvýkonnejšie Japonsko. Oznámenie o odstúpení premiéra Yoshihide Suga, ktorého nástupcom sa mal stať Fumio Kishida, zvýšilo pravdepodobnosť, že liberálno-demokratická strana zostane pri moci aj po plánovaných novembrových voľbách do Snemovne reprezentantov. Historicky si japonské akcie vedú dobre v predvolebných obdobiach.

Výkony akcií zo sektorového hľadiska neboli v treťom štvrtroku konzistentné, s výnimkou energetického sektora, ktorý ťahal rastúci trend cien základných komodít. Počas leta boli najvýkonnejšími sektormi technológia, komunikačné služby a financie. V septembri sa však trhy viac naklonili k hodnotovým akciám v reakcii na meniaci sa trend výnosov dlhopisov. Vysoko rastové sektory, ako sú technológia a komunikačné služby, obvykle negatívne korelované s výnosmi dlhopisov, sa na rebríčku výkonnosti posunuli zhora nadol.

Správa predstavenstva (pokračovanie)

Výhľad

Po dlhých odstavkách súvisiacich s pandémiou COVID-19 ekonomiky pokračujú v návrate k normálu, aj keď nerovnomerným tempom. Ďalšie tvrdé lockdowny sa vo väčšine západných krajín zdajú nepravdepodobné. Výpadky v dodávateľských reťazcoch znižujú viditeľnosť krátkodobého makroekonomického vývoja. Hodnoty inflácie prudko vzrástli, ale túto situáciu vidíme ako prechodnú. Pokiaľ ide o menovú politiku, Federálny rezervný systém čoskoro začne obmedzovať nákupy štátnych dlhopisov. V strednodobom horizonte bude udržateľnosť ekonomického oživenia závisieť od vývoja koronavírusu, povahy súčasnej vysokej inflácie, ochoty tvorcov politik pokračovať v akomodatívnom mixe menových politik, ako aj od uvoľnenia prebytočných úspor a súkromných investícií.

Z nedostatku iných ziskových alternatív sa investori naďalej uchylujú k rizikovým aktívam a tlačia tak trhy vyššie. Ich neochota k investíciám je však väčšia ako na začiatku roka, kedy bolo toto správanie plne opodstatnené s ohľadom na ekonomické, korporátne a politické fundamenty. Volatilita stúpa. V 4. štvrtroku môže dôjsť k novému cyklickému odrazu na trhoch. Je však pravdepodobné, že výzvy budú v nadchádzajúcich štvrtrokoch pribúdať, pretože ekonomické dáta sa normalizujú a menová politika sa vzdáva od stavu núdze. Okrem toho je potrebné starostlivo sledovať vývoj hospodárskeho rastu a menovej politiky Číny.

NN (L) Patrimonial Defensive

Tento podfond je investovaný do aktív zameraných na návratnosť investícií. V súčasnej dobe v rámci svojej multi-asset stratégie investuje do rôznych tried aktív, ako sú dlhopisy (vládne dlhopisy, úvery investičného stupňa, perspektívne pozície mimo benchmark na trhoch s vysoko výnosnými dlhopismi a štátnymi dlhopismi rozvíjajúcich sa trhov), akcie, hotovosť aj nástroje peňažného trhu.

Podfond vykázal v priebehu roka pozitívne absolútne výnosy a prekonal svoj kompozitný benchmark. Benchmark fondu je zložený z 25% z celosvetového akciového indexu (MSCI All Country World Index NR) a zo 75% z indexu cenných papierov s pevným výnosom (Bloomberg Barclays Euro Aggregate). K vyššej výkonnosti, za ktorú fond vďačí podväženej durácii dlhopisov voči benchmarku, pozitívne prispela taktická alokácia aktív zhora nadol. Výkonnosť fondu naopak pribrzdil efekt výberu aktív manažérom portfólia, predovšetkým v rámci jeho akciovej zložky.

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za stredné.

NN (L) Patrimonial Balanced

Investície tohto aktívne spravovaného podfondu sú vyvážené medzi návratnosťou a dlhodobým rastom. V súčasnej dobe podfond v rámci svojej multi-asset stratégie investuje do rôznych aktív, ako sú dlhopisy (vládne dlhopisy, úvery investičného stupňa, perspektívne pozície mimo benchmark na trhoch s vysoko výnosnými dlhopismi a štátnymi dlhopismi rozvíjajúcich sa trhov), akcie, hotovosť aj nástroje peňažného trhu.

Podfond vykázal v priebehu roka pozitívne absolútne výnosy a prekonal svoj kompozitný benchmark. Benchmark fondu je zložený z 50% z celosvetového akciového indexu (MSCI All Country World Index NR) a z 50% z indexu cenných papierov s pevným výnosom (Bloomberg Barclays Euro Aggregate). K vyššej výkonnosti, za ktorú fond vďačí podväženej durácii dlhopisov voči benchmarku, pozitívne prispela taktická alokácia aktív zhora nadol. Výkonnosť fondu naopak pribrzdil efekt výberu aktív manažérom portfólia, predovšetkým v rámci jeho akciovej zložky.

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké.

NN (L) Patrimonial Aggressive

Tento aktívne spravovaný podfond je investovaný do dlhodobých rastových aktív. V súčasnej dobe v rámci svojej multi-asset stratégie investuje do rôznych aktív, ako sú dlhopisy (vládne dlhopisy, úvery investičného stupňa, perspektívne pozície mimo benchmark na trhoch s vysoko výnosnými dlhopismi a štátnymi dlhopismi rozvíjajúcich sa trhov), akcie, hotovosť aj nástroje peňažného trhu.

Správa predstavenstva (pokračovanie)

Podfond vykázal v priebehu roka pozitívne absolútne výnosy a prekonal svoj kompozitný benchmark. Benchmark fondu je zložený z 75% z celosvetového akciového indexu (MSCI All Country World Index NR) a zo 25% z indexu cenných papierov s pevným výnosom (Bloomberg Barclays Euro Aggregate). K vyššej výkonnosti, za ktorú fond vďačí podváženej durácii dlhopisov voči benchmarku, pozitívne prispela taktická alokácia aktív zhora nadol. Výkonnosť fondu naopak pribrzdil efekt výberu aktív manažérom portfólia, predovšetkým v rámci jeho akciovej zložky.

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké.

NN (L) Balanced European Sustainable

Stratégiou podfondu NN (L) Balanced European Sustainable je diverzifikovaná multi-asset investičná stratégia zameraná na dlhodobý rast kapitálu. Podfond v rámci tejto stratégie investuje do portfólia európskych akcií a nástrojov s pevným výnosom denominovaných v EUR, ktorých emitentmi sú spoločnosti a subjekty, ktoré dodržiavajú politiky trvalo udržateľného rozvoja.

Podfond vykázal v priebehu roka pozitívne absolútne výnosy a prekonal svoj kompozitný benchmark. Za nižšou relatívnou výkonnosťou podfondu v porovnaní s benchmarkom stojí efekt výberu aktív manažérom portfólia. Hlavnou hnacou silou vyššej výkonnosti voči benchmarku bol starostlivý výber jednotlivých akciových titulov (tzv. stock picking), pretože najviac boli zasiahané najmä rastové akcie. K vyššej relatívnej výkonnosti fondu, za ktorou stálo podváženie durácie dlhopisov, prispela taktická alokácia aktív s ohľadom na rast úrokových sadzieb.

Celkové trhové riziko spojené s finančnými nástrojmi používanými na dosiahnutie investičných cieľov sa považuje za vysoké.

Benchmark

Kompozitný benchmark fondu je zložený z celosvetového akciového indexu (MSCI All Country World Index NR) a z indexu cenných papierov s pevným výnosom (Bloomberg Barclays Euro Aggregate), a to v pomere, ktorý sa u rôznych podfondov líši v závislosti na ich agresivite.

Referenčná výkonnosť jednotlivých stratégií, bez poplatkov*

	Ročná výkonnosť k 30. septembru 2021		
	Návratnosť portfólia v %	Návratnosť benchmarku v %	Relatívna návratnosť v %
NN (L) Patrimonial Defensive	7.09	5.89	1.21
NN (L) Patrimonial Balanced	14.59	13.19	1.40
NN (L) Patrimonial Aggressive	22.27	20.87	1.39
NN (L) Balanced European Sustainable	12.09	12.50	-0.41

* Zdroj: NN IP Measurement. Návratnosť je uvedená vrátane transakčných nákladov, avšak nezahŕňa správcovský poplatok. Návratnosť zahŕňa reinvestovanie výnosov. Výkonnosť v minulých obdobiach nie je zárukou budúcich výsledkov a nevylučuje možnosť straty.

COVID-19 a plán zabezpečenia kontinuity procesov

Po volatilnom druhom štvrtroka sa globálna ekonomika ako celok pomerne úspešne zotavila z hlbkej recesie vyvolanej krízou COVID-19. V 4. štvrtroku 2020 zasiahla väčšinu rozvinutých trhov druhá vlna COVID-19, čo viedlo k prísnejším obmedzeniam a vyššej volatilitě trhu. Po následných správach o vývoji vakcín v novembri sa očkovanie v 1. a 2. štvrtroku rozšírilo do rôznych častí sveta. S rastúcou zaočkovanosťou sa zvyšoval aj posun smerom k normalizácii a znovuotvoreniu ekonomík, čo viedlo k zníženiu miery volatilitity a prudkému nárastu popredných akciových indexov na historické maximá. Počas posledného roku súčasne vzrástli výnosy z dlhopisov, čo bolo spôsobené rastúcou infláciou. Zatiaľ čo v 3. štvrtroku sa ekonomická situácia naďalej normalizovala, na ázijských realitných trhoch vzrástla volatilita po tom, čo sa niekoľko čínskych developerov ocitlo v dlhovej kríze, čo viedlo k obavám z efektu prelievania volatilitity na ostatné trhy, najmä na trhy rozvíjajúcich sa krajín.

Správa predstavenstva (pokračovanie)

NN IP používa aktívny proces riadenia rizík a portfóliá, v rámci ktorého denne hodnotí trhové a likvidné riziká, aby v prípade potreby ihneď upravila portfólio. Okrem toho neustále monitoruje dodržiavanie pokynov stanovených v prospekte a v regulačných predpisoch. V prípade potreby sú prijaté zmierňujúce opatrenia. Súčasné procesy sa považujú za dostatočne účinné na zabezpečenie nepretržitého efektívneho riadenia portfólia.

NN IP aktivovala plán zabezpečenia kontinuity všetkých procesov. Rozšírili sme IT infraštruktúru, aby mohla väčšina našich zamestnancov pracovať bez problémov z domova a mala prístup k všetkým systémom. NN IP aj za týchto okolností naďalej spravuje portfóliá a náš rámec prevádzkovej kontroly nepodlieha žiadnemu závažnému negatívnemu dopadu. Neexistuje žiadny dôvod, prečo by súčasná kríza mala mať negatívny vplyv na životaschopnosť fondu alebo investičného manažéra.

Aj naďalej pracujeme prevažne z domova a kancelárie využívame iba v prípade nutnosti. K žiadnym vážnym narušeniam našich pracovných procesov nedochádza. Očakávame, že v dôsledku pandémie COVID-19 sa kombinácia práce z domu a práce v kancelárii stane štandardom.

Vývoj trhu

Portfólio manažéri NN IP neustále sledujú a vyhodnocujú aktuálne dianie, aby včas reagovali na meniace sa trhové podmienky. Robia tak s podporou tímu interdisciplinárnych špecialistov, ktorí pravidelne testujú efektívnosť zavedených opatrení s cieľom minimalizovať transakčné náklady. Robíme všetko preto, aby sme hájili záujmy našich klientov. V súčasnej dobe už špecifický monitoring dopadov pandémie COVID-19 neprebíha. Nemožno však vylúčiť obdobie ďalšej volatility na finančných trhoch súvisiace s pandemiou COVID-19. Vedenie fondu bude na prípadný budúci nárast volatility reagovať a monitoring zodpovedajúcim spôsobom upraví.

Uplatňovanie kritérií životného prostredia, spoločenskej zodpovednosti a udržateľného riadenia (ESG)

Zodpovedné investovanie je jadrom investičného presvedčenia spoločnosti NN Investment Partners (NN IP). Náš rámec zodpovedného investovania zahŕňa základné presvedčenie zodpovedného investovania, štyri stavebné bloky a výsledok: naše stratégie zahŕňajúce faktory ESG, udržateľný rozvoj a investície so zodpovedným spoločenským a environmentálnym dosahom¹. Od roku 2008 sme signatármi Zásad zodpovedného investovania.

Veríme, že integrácia kritérií ESG (E - životné prostredie, S - sociálne faktory a G - udržateľné riadenie) zlepšuje rozhodovací proces. Zohľadňovanie finančných aj nefinančných informácií v našich portfóliách nám pomáha lepšie optimalizovať krátkodobé aj dlhodobé výnosy očistené o riziká. Dôsledné zahrnutie kritérií ESG nám okrem dosahovania pozitívnych spoločenských a environmentálnych účinkov, na ktoré sa ako zodpovedný investor zameriavame, umožňuje identifikovať riziká a príležitosti, čo nám pomáha odhaliť potenciálnu hodnotu.

Ako držiteľia akcií a dlhopisov sme si vedomí našej úlohy a zodpovednosti pri presadzovaní zmien prostredníctvom angažovanosti a hlasovania. Konštruktívny a pravidelný dialóg o faktoroch ESG s podnikmi, do ktorých investujeme, nám umožňuje pomáhať im riešiť širokú škálu problémov.

Naše zodpovedné investičné prostredie vytvárame vylúčením kontroverzných aktivít, ako sú kontroverzné zbrane alebo ropné piesky. Vo vykazovanom období neboli prijaté žiadne nové reštriktívne kritériá týkajúce sa obchodných činností.

Vďaka našej širokej ponuke špecializovaných investičných fondov a investičných riešení pomáhame našim klientom dosiahnuť ich finančné a udržateľné ciele. Vo vykazovanom období sme uviedli na trh ďalšie špecializované udržateľné fondy. NN IP sa aktívne zapája do viacerých medzinárodných iniciatív v oblasti trvalo udržateľného rozvoja. Vďaka aktívnej úlohe v týchto partnerstvách môžeme posilniť vplyv nášho úsilia.

¹Podrobnejšie informácie nájdete na nnip.com.

Správa predstavenstva (pokračovanie)

Klasifikácia podfondov podľa nariadenia o zverejňovaní informácií súvisiacich s udržateľnosťou (SFDR)

Zastrešujúci fond	Názov podfondu	Klasifikácia
NN (L) Patrimonial	NN (L) Patrimonial Aggressive	8
NN (L) Patrimonial	NN (L) Patrimonial Balanced	8
NN (L) Patrimonial	NN (L) Patrimonial Defensive	8
NN (L) Patrimonial	NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	9

Fondy spadajúce pod článok 8 SFDR

Fond vzhľadom na svoju klasifikáciu ako produkt spadajúci pod článok 8, uplatnil rámec významnosti vyvinutý spoločnosťou NN IP, aby stanovil vlastné kritériá E (životné prostredie) a S (spoločenské faktory), ktoré zahŕňajú zmenu klímy, využívanie prírodných zdrojov a znečistenie životného prostredia, zodpovednosť za produkty, ľudské práva a ľudský kapitál². Pri posudzovaní obchodného modelu emitenta boli zohľadnené aj faktory environmentálnej a sociálnej inovácie a využívania príležitostí. V súlade s našou „Politikou zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ sme v priebehu roka sledovali dodržiavanie vyššie uvedených kritérií vzhľadom k investičným stratégiám definovaným v prospekte. Závaznou a nevyhnutnou súčasťou investičného procesu pri výbere titulov je posúdenie emitenta z hľadiska uplatňovania normatívnych kritérií zodpovedného investovania, dodržiavania „Politiky zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ a overenia, že sa emitent nenachádza na „Zozname vylúčených subjektov“ správcovskej spoločnosti.

Fondy spadajúce pod článok 9 SFDR

V priebehu vykazovaného obdobia podfond NN (L) Balanced European Sustainable uplatňoval diverzifikovanú multi-asset investičnú stratégiu zameranú na dlhodobý rast kapitálu. Podfond investoval do portfólia európskych akcií a nástrojov s pevným výnosom denominovaných v EUR, ktorých emitentmi sú spoločnosti a subjekty, ktoré dodržiavajú politiky trvalo udržateľného rozvoja.

Podfond uplatňoval normatívne kritériá zodpovedného investovania správcovskej spoločnosti spolu so zásadami „Politiky zodpovedného investovania spoločnosti NN IP“ a jej „Zoznamom vylúčených subjektov“². Tieto vylučovacie filtre sa vzťahovali tak na činnosť emitenta, ako aj na jeho správanie. Emitenti so závažnými alebo štrukturálnymi problémami, ktoré sa považujú z hľadiska zásad ESG za kontroverzné, boli vylúčení.

Vzhľadom na to, že podfond sleduje ciele udržateľného investovania, boli na investície do týchto emitentov uplatnené prísnejšie obmedzenia, a to najmä na tých emitentov, ktorí sú zapojení do činností spojených s hazardnými hrami, zbraňami, zábavou pre dospelých, kožušinami a špeciálnymi kožami, arktickými vrtmi alebo bridlicovou ropou a bridlicovým plynom.

Na posúdenie celkového vplyvu podfondu na udržateľnosť bola zohľadnená jeho uhlíková náročnosť a skóre ESG. Tieto hodnoty boli vykazované na mesačnej báze.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené hodnoty, ktoré fond vykázal s ohľadom na tieto ukazovatele k 30. septembru 2021:

Názov fondu	Uhlíková náročnosť (rozsah 1+2 & 3 (tCO ₂ ekv/€1M výnosu))	Skóre ESG (nástroj ESG Lens)	ESG skóre (rating rizika ESG podľa Sustainalytics)
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	324.28	63.91	17.71

V Luxemburgu dňa 25. novembra 2021

²Podrobnejšie informácie nájdete na nnp.com.



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

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

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

SPRÁVA AKREDITOVANÉHO AUDÍTORA

Správa z auditu účtovnej zvierky

Stanovisko

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej zvierky spoločnosti NN (L) Patrimonial a jej jednotlivých podfondov, ktorá pozostáva z výkazu čistých aktív, portfólia cenných papierov a finančných derivátov a prehľadu čistých aktív k 30. septembru 2021, ako aj z výkazu transakcií a zmien čistých aktív za obdobie uzavreté k tomuto dátumu a zo zhrnutia hlavných účtovných postupov a iných poznámok k účtovným výkazom.

Podľa nášho názoru účtovná zvierka poskytuje vo všetkých významných ohľadoch verný obraz o finančnej situácii investičnej spoločnosti NN (L) Patrimonial a jej jednotlivých podfondov k 30. septembru 2021, ako aj o výsledku jej transakcií a o zmenách čistých aktív za účtovné obdobie uzavreté k tomuto dátumu v súlade s luxemburskými platnými právnymi predpismi vzťahujúcimi sa k vypracovaniu a predloženiu účtovnej zvierky.

Základ pre názor

Audit sme vykonali v súlade so zákonom o audítoroch z 23. júla 2016 (ďalej len „Zákon z 23. júla 2016“) a s medzinárodnými štandardmi auditu (ďalej len „štandardy ISA“) v znení, v ktorom boli prijaté pre Luxembursko Komisiou pre dohľad nad finančnými trhmi (Commission de Surveillance du Secteur Financier, ďalej len „Komisia CSSF“). Naša zodpovednosť stanovená zákonom z 23. júla 2016 a štandardmi ISA v znení, v ktorom boli prijaté pre Luxembursko Komisiou CSSF, je podrobnejšie popísaná v odseku „Zodpovednosť akreditovaného audítora (Réviseur d'Entreprises agréé) za audit účtovnej zvierky“ v tejto správe. V súlade s Medzinárodným etickým kódexom pre účtovných odborníkov (Code of Ethics for Professional Accountants) Rady pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov (International Ethics Standards Board for Accountants, ďalej len „kódex IESBA“) v znení, v ktorom boli prijaté pre Luxembursko Komisiou CSSF, spoločne s etickými požiadavkami, ktoré sú relevantné pre náš audit účtovnej zvierky, sme od Fondu nezávislí a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Ostatné informácie

Za ostatné informácie zodpovedá správna rada Fondu. Ostatnými informáciami sú informácie uvedené vo výročnej správe mimo účtovnú zvierku a našu správu akreditovaného audítora (réviseur d'entreprises agréé).

Náš výrok k účtovnej zvierke sa na ostatné informácie nevzťahuje a nevyjadrujeme k nim žiadne stanovisko.

Napriek tomu je však súčasťou našich povinností súvisiacich s auditom účtovnej zvierky zoznámenie sa s ostatnými informáciami a posúdenie, či ostatné informácie nie sú vo významnom nesúlade s účtovnou zvierkou či našimi znalosťami získanými počas auditu, alebo či sa inak tieto informácie nejavajú ako významne nesprávne. Pokiaľ na základe vykonaného postupu dospejeme k záveru, že tieto ostatné informácie obsahujú významné nezrovnalosti, je našou povinnosťou o tejto skutočnosti podať správu. V tomto ohľade nenachádzame dôvod správu podávať.



SPRÁVA AKREDITOVANÉHO AUDÍTORA (pokračovanie)

Zodpovednosť správnej rady Fondu za účtovnú zvierku

Správna rada Fondu zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie účtovnej zvierky v súlade s luxemburskými platnými právnymi a správny predpismi, ktoré sa vzťahujú na spracovanie a predkladanie účtovných výkazov, a aj za zabezpečenie takej vnútornej kontroly nad zostavovaním a verným zobrazením účtovnej zvierky, ktorú považuje správna rada Fondu za potrebnú k tomu, aby účtovná zvierka neobsahovala významné nesprávnosti v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej zvierky je správna rada Fondu zodpovedná za zhodnotenie schopnosti Fondu a každého z jeho podfondov nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by správna rada Fondu mala v úmysle Fond, alebo ktorýkoľvek z jeho podfondov, likvidovať alebo ukončiť jeho činnosť, alebo by nemala inú reálnu možnosť ako tak urobiť.

Zodpovednosť akreditovaného audítora (réviseur d'entreprises agréé) za audit účtovnej zvierky

Cieľom nášho auditu je získať primerané uistenie, že účtovná zvierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby a vydať správu akreditovaného audítora (réviseur d'entreprises agréé) vrátane nášho názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný v súlade so zákonom z 23. júla 2016 a so štandardmi ISA, v znení, v akom boli prijaté pre Luxembursko komisiou CSSF, vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov uskutočnené na základe tejto účtovnej zvierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa zákona z 23. júla 2016 a medzinárodných audítorských štandardov ISA, v znení, v akom boli prijaté pre Luxembursko komisiou CSSF, uplatňujeme počas celého auditu odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej zvierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko, že neodhalíme významnú nesprávnosť v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Fondu.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich informácií, uskutočnených správnu radou Fondu.
- Robíme záver o tom, či správna rada Fondu vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Fondu, alebo ktoréhokoľvek z jeho podfondov, nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe akreditovaného audítora (réviseur d'entreprises agréé) na súvisiace informácie uvedené v účtovnej zvierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať svoj názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy akreditovaného audítora (réviseur d'entreprises agréé). Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Fond, alebo ktorýkoľvek z jeho podfondov, prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej zvierky vrátane informácií, ktoré sú v nej uvedené, ako aj to, či účtovná zvierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.



SPRÁVA AKREDITOVANÉHO AUDÍTORA (pokračovanie)

Našou povinnosťou je informovať osoby poverené dozorom, okrem iného, o plánovanom rozsahu a načasovaní auditu a o významných zisteniach, ktoré sme v jeho priebehu urobili vrátane zistených významných nedostatkov vo vnútornom kontrolnom systéme.

V Luxemburgu dňa 23. decembra 2021

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

S. Smets
Partner

Konsolidované finančné výkazy (Vyjadrené v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktív k 30/09/2021

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov	2	3,715,019,489.07
Akcie		389,161,433.77
Podniky kolektívneho investovania		2,954,820,101.63
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		371,037,953.67
Finančné deriváty spolu	2	4,434,297.83
Menové forwardy		89,194.92
Futurity		4,345,102.91
Hotovosť v banke		137,573,126.06
Maržové vklady		15,276,696.32
Ostatné aktíva	4,13	42,048,887.47
Celkové aktíva		3,914,352,496.75
Krátkodobé bankové úvery		(177,683.51)
Bežné pasíva	4	(40,054,823.62)
Finančné deriváty spolu	2	(688,321.38)
Menové forwardy		(653,171.38)
Futurity		(35,150.00)
Celkové pasíva		(40,920,828.51)
Čisté aktíva na konci roka		3,873,431,668.24

Konsolidovaný výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2021

	Poznámky	
Celkové príjmy	2	8,331,158.50
Dividendy		6,551,607.21
Úroky z dlhopisov a ostatných dlžobných nástrojov		1,779,551.29
Celkové výdavky		(39,273,750.81)
Správčovský poplatok	5	(31,211,369.95)
Pevný servisný poplatok	6	(5,508,211.05)
Poplatky za dodatočné funkcionality triedy akcií	7	(139,867.80)
Daň z upisovania	9	(569,591.98)
Bankové úroky		(1,413,131.51)
Úroky zo swapov		(431,578.52)
Čistá strata z investícií		(30,942,592.31)
Realizované zisky z investičného portfólia	2	215,042,382.28
Realizované straty z investičného portfólia	2	(3,754,764.70)
Realizované zisky z finančných derivátov		66,579,432.25
Realizované straty z finančných derivátov		(44,929,402.66)
Realizované zisky z prevodu mien		3,288,779.98
Realizované straty z prevodu mien		(2,258,575.81)
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		156,020,440.31
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		(303,383.56)
Výsledok operácií		358,742,315.78
Úpisy		1,016,523,439.60
Spätné odkupy		(357,267,921.11)
Distribúcia		(582,984.06)
Čisté aktíva na začiatku roka		2,856,016,818.03
Čisté aktíva na konci roka		3,873,431,668.24

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

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

*Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítal administratívny agent (pozri poznámku 14).

Sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dnu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa analizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanализuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

** Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu popr. zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (swing pricing adjustment).

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika (pokračovanie)

Obratovosť portfólia v %*	30/09/2021	41.33%
---------------------------	------------	--------

*Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítal administratívny agent (pozri poznámku 14).

Sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dnu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa anualizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

** Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu popr. zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (swing pricing adjustment).

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2021

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov	2	479,644,737.43
Podniky kolektívneho investovania		479,644,737.43
Finančné deriváty spolu	2	956,972.73
Menové forwardy		89,194.92
Furity		867,777.81
Hotovosť v banke		12,389,857.68
Maržové vklady		3,151,547.47
Ostatné aktíva	4	5,403,799.60
Celkové aktíva		501,546,914.91
Krátkodobé bankové úvery		(34,885.47)
Bežné pasíva	4	(5,994,577.84)
Celkové pasíva		(6,029,463.31)
Čisté aktíva na konci roka		495,517,451.60

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2021

	Poznámky	
Celkové výdavky		(4,713,022.11)
Správčovský poplatok	5	(3,814,379.09)
Pevný servisný poplatok	6	(656,429.66)
Poplatky za dodatočné funkcionality triedy akcií	7	(7,535.39)
Daň z upisovania	9	(45,251.73)
Bankové úroky		(120,821.03)
Úroky zo swapov		(68,605.21)
Čistá strata z investícií		(4,713,022.11)
Realizované zisky z investičného portfólia	2	34,546,300.94
Realizované zisky z finančných derivátov		11,612,377.96
Realizované straty z finančných derivátov		(6,494,367.81)
Realizované zisky z prevodu mien		476,622.91
Realizované straty z prevodu mien		(319,419.47)
Zmeny čistých nerealizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		44,549,711.99
Zmeny čistých nerealizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		1,195,739.09
Výsledok operácií		80,853,943.50
Úpisy		88,823,127.36
Spätné odkupy		(43,829,199.96)
Distribúcia		(420,911.11)
Čisté aktíva na začiatku roka		370,090,491.81
Čisté aktíva na konci roka		495,517,451.60

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2021

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

Celkové portfólio cenných papierov 479,644,737.43 96.80

Finančné deriváty k 30/09/2021

Obdržač	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR		
Menové forwardy						
1,132,497,869.22	CZK	44,559,785.87	19/10/2021	44,559,785.87	89,863.90	
5,742.99	EUR	146,512.26	CZK	01/10/2021	5,742.99	(38.18)
69,904.36	EUR	1,775,559.64	CZK	19/10/2021	69,904.36	(98.52)
86,745.70	EUR	2,211,885.14	CZK	04/10/2021	86,745.70	(532.28)
				44,722,178.92	89,194.92	

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Futuritné kontrakty na akciové indexy				
289	MSCI CHINA FREE INDEX FUTURE 17/12/2021	USD	12,375,917.86	(218,816.60)
(230)	MSCI EMRGING MARKETS 17/12/2021	USD	12,359,808.45	403,852.36
			24,735,726.31	185,035.76
Futuritné kontrakty na úrokové sadzby				
327	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2021	AUD	28,833,871.04	(559,580.34)
(194)	LONG GILT FUTURE 29/12/2021	GBP	28,246,880.86	907,266.95
(218)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2021	USD	24,755,894.34	335,055.44
			81,836,646.24	682,742.05
Finančné deriváty spolu				956,972.73
Súhrn čistých aktív 30/09/2021				
Celkové portfólio cenných papierov			479,644,737.43	96.80
Finančné deriváty spolu			956,972.73	0.19
Hotovosť v banke			12,389,857.68	2.50
Krátkodobé bankové úvery			(34,885.47)	(0.01)
Ostatné aktíva a pasíva			2,560,769.23	0.52
Celkové čisté aktíva			495,517,451.60	100.00

NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

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

*Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítal administratívny agent (pozri poznámku 14).

Sadza priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dnu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa analizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanализuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

** Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu popr. zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (swing pricing adjustment).

NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná závierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2021

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov	2	1,524,759,493.42
Podniky kolektívneho investovania		1,524,759,493.42
Finančné deriváty spolu	2	2,287,265.90
Futurity		2,287,265.90
Hotovosť v banke		47,316,929.46
Maržové vklady		8,162,516.08
Ostatné aktíva	4	13,497,096.30
Celkové aktíva		1,596,023,301.16
Krátkodobé bankové úvery		(95,462.70)
Bežné pasíva	4	(14,018,793.92)
Celkové pasíva		(14,114,256.62)
Čisté aktíva na konci roka		1,581,909,044.54

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2021

	Poznámky	
Celkové výdavky		(15,191,650.46)
Správčovský poplatok	5	(12,125,133.03)
Pevný servisný poplatok	6	(2,130,991.58)
Daň z upisovania	9	(121,703.08)
Bankové úroky		(594,085.66)
Úroky zo swapov		(219,737.11)
Čistá strata z investícií		(15,191,650.46)
Realizované zisky z investičného portfólia	2	89,871,990.89
Realizované zisky z finančných derivátov		34,096,396.79
Realizované straty z finančných derivátov		(22,436,102.10)
Realizované zisky z prevodu mien		1,283,194.54
Realizované straty z prevodu mien		(864,166.71)
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		79,214,701.42
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		298,907.44
Výsledok operácií		166,273,271.81
Úpisy		357,831,962.47
Spätné odkupy		(140,566,340.82)
Distribúcia		(140,015.80)
Čisté aktíva na začiatku roka		1,198,510,166.88
Čisté aktíva na konci roka		1,581,909,044.54

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2021

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

Finančné deriváty k 30/09/2021

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Futurité kontrakty na akciové indexy				
735	MSCI CHINA FREE INDEX FUTURE 17/12/2021	USD	31,475,085.21	(556,505.89)
(586)	MSCI EMERGING MARKETS 17/12/2021	USD	31,490,642.39	1,028,945.59
			62,965,727.60	472,439.70

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Futurité kontrakty na úrokové sadzby				
877	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2021	AUD	77,331,207.66	(1,500,770.50)
(520)	LONG GILT FUTURE 29/12/2021	GBP	75,713,288.91	2,431,849.55
(575)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2021	USD	65,296,510.31	883,747.15
			218,341,006.88	1,814,826.20
	Finančné deriváty spolu			2,287,265.90

Súhrn čistých aktív 30/09/2021

		% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	1,524,759,493.42	96.39
Finančné deriváty spolu	2,287,265.90	0.14
Hotovosť v banke	47,316,929.46	2.99
Krátkodobé bankové úvery	(95,462.70)	(0.01)
Ostatné aktíva a pasíva	7,640,818.46	0.49
Celkové čisté aktíva	1,581,909,044.54	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

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

*Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítal administratívny agent (pozri poznámku 14).

Sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dnu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa analizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanализuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

** Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu popr. zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (swing pricing adjustment).

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika (pokračovanie)

Priebežný poplatok v %*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2021	0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2021	0.75%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2021	1.45%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	1.47%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	0.87%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2021	2.27%
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	2.27%
Distribution P (EUR)	30/09/2021	1.45%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	1.47%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2021	0.87%
Obratovosť portfólia v %*	30/09/2021	61.92%

*Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítal administratívny agent (pozri poznámku 14).

Sadza priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dnu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa anuálizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanualizuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

** Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu popr. zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (swing pricing adjustment).

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2021

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov	2	760,199,387.44
Akcie		389,161,433.77
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		371,037,953.67
Hotovosť v banke		48,929,007.07
Maržové vklady		63,394.05
Ostatné aktíva	4,13	17,019,639.07
Celkové aktíva		826,211,427.63
Bežné pasíva	4	(14,229,667.97)
Finančné deriváty spolu	2	(688,321.38)
Menové forwardy		(653,171.38)
Futurity		(35,150.00)
Celkové pasíva		(14,917,989.35)
Čisté aktíva na konci roka		811,293,438.28

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2021

	Poznámky	
Celkové príjmy	2	8,331,158.50
Dividendy		6,551,607.21
Úroky z dlhopisov a ostatných dlžobných nástrojov		1,779,551.29
Celkové výdavky		(10,170,583.26)
Správčovský poplatok	5	(8,035,718.02)
Pevný servisný poplatok	6	(1,345,434.92)
Poplatky za dodatočné funkcionality triedy akcií	7	(132,332.41)
Daň z upisovania	9	(352,219.97)
Bankové úroky		(304,877.94)
Čistá strata z investícií		(1,839,424.76)
Realizované zisky z investičného portfólia	2	53,752,566.39
Realizované straty z investičného portfólia	2	(3,754,764.70)
Realizované zisky z finančných derivátov		1,713,098.11
Realizované straty z finančných derivátov		(3,031,721.23)
Realizované zisky z prevodu mien		827,844.81
Realizované straty z prevodu mien		(645,273.43)
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		18,061,464.30
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		(1,750,675.32)
Výsledok operácií		63,333,114.17
Úpisy		287,557,699.82
Spätné odkupy		(47,612,796.42)
Distribúcia		(6,762.31)
Čisté aktíva na začiatku roka		508,022,183.02
Čisté aktíva na konci roka		811,293,438.28

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2021

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI	Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov a/alebo obchodované na inom regulovanom trhu									
Akcie									
Švajčiarsko									
221,995	NESTLE SA - REG	CHF	23,141,450.89	2.86					
8,176	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	11,090,379.96	1.37					
30,650	ROCHE HOLDING AG - GENUSSSCHEIN	CHF	9,694,302.39	1.19					
6,814	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	10,610,570.25	1.31					
9,608	TECAN GROUP AG	CHF	4,723,454.52	0.58					
29,380	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	10,424,467.15	1.28					
			69,684,625.16	8.59					
Nemecko									
37,348	ADIDAS AG	EUR	10,151,186.40	1.25					
54,766	ALLIANZ SE - REG	EUR	10,670,607.44	1.32					
66,667	CONTINENTAL AG	EUR	6,319,364.93	0.78					
75,070	HELLOFRESH SE	EUR	6,002,597.20	0.74					
78,999	SAP SE	EUR	9,233,403.12	1.14					
60,128	SCOUT24 AG	EUR	3,605,274.88	0.44					
83,474	SIEMENS AG - REG	EUR	11,846,630.08	1.46					
103,043	TEAMVIEWER AG	EUR	2,616,261.77	0.31					
12,511	VITESCO TECHNOLOGIES GROUP AG	EUR	638,061.00	0.08					
52,408	ZALANDO SE	EUR	4,157,002.56	0.51					
			65,240,389.38	8.03					
Spojené kráľovstvo									
342,549	COMPASS GROUP PLC	GBP	6,073,591.59	0.75					
179,428	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	10,124,413.38	1.25					
550,652	HOMESERVE PLC	GBP	5,794,603.26	0.71					
229,189	PRUDENTIAL PLC	GBP	3,879,669.02	0.48					
443,301	RELX PLC	EUR	11,082,525.00	1.37					
900,461	RWS HOLDINGS PLC	GBP	6,563,324.82	0.81					
126,907	UNILEVER PLC	EUR	5,919,577.02	0.73					
703,234	3I GROUP PLC	GBP	10,484,709.08	1.29					
			59,922,413.17	7.39					
Francúzsko									
114,362	AMUNDI SA	EUR	8,336,989.80	1.02					
54,949	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	9,094,059.50	1.12					
7,613	KERING SA	EUR	4,689,608.00	0.58					
39,218	L'OREAL SA	EUR	13,994,943.30	1.73					
85,995	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	12,374,680.50	1.53					
			48,490,281.10	5.98					
Holandsko									
4,022	ADYEN NV	EUR	9,713,130.00	1.20					
32,426	ASML HOLDING NV	EUR	20,943,953.40	2.58					
90,495	EURONEXT NV	EUR	8,841,361.50	1.09					
			39,498,444.90	4.87					
Švédsko									
386,819	ASSA ABLOY AB - B	SEK	9,755,235.02	1.20					
196,480	ATLAS COPCO AB - A	SEK	10,313,176.03	1.27					
881,147	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	8,544,554.96	1.06					
			28,612,966.01	3.53					
					Dánsko				
211,032	NOVO NORDISK AS - B	DKK	17,635,335.70	2.17					
101,977	NOVOZYMES AS - B	DKK	6,034,191.31	0.74					
			23,669,527.01	2.91					
					Španielsko				
146,281	CELLNEX TELECOM SA	EUR	7,796,777.30	0.96					
173,214	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	5,456,241.00	0.67					
262,882	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	5,788,661.64	0.72					
			19,041,679.94	2.35					
					Írsko				
39,568	LINDE PLC	EUR	10,133,364.80	1.25					
			10,133,364.80	1.25					
					Faerské ostrovy				
120,879	BAKKAFROST P/F	NOK	8,650,630.76	1.07					
			8,650,630.76	1.07					
					Nórsko				
170,435	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	4,423,966.78	0.54					
89,019	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	4,023,854.45	0.50					
			8,447,821.23	1.04					
					Spojené štáty americké				
33,950	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	7,769,290.31	0.96					
			7,769,290.31	0.96					
					389,161,433.77 47.97				
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje									
Francúzsko									
2,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	2,105,833.58	0.26					
300,000	ALSTOM SA ZCP 11/01/2029	EUR	290,932.69	0.04					
200,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	211,801.17	0.03					
200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	217,518.10	0.03					
1,100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	1,096,981.82	0.14					
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	99,471.85	0.01					
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.125% 05/02/2024 EMTN	EUR	504,558.20	0.06					
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	294,648.63	0.04					
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 29/06/2028 EMTN	EUR	498,748.26	0.06					
600,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.625% 03/11/2028 EMTN	EUR	603,673.07	0.07					
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	103,146.70	0.01					
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	309,122.56	0.04					
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	108,976.21	0.01					
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	107,123.30	0.01					
100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	101,481.57	0.01					
1,800,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	1,792,685.14	0.22					
100,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	102,689.90	0.01					
800,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	811,611.18	0.10					
100,000	BNP PARIBAS SA 1.625% 02/07/2031 EMTN	EUR	105,258.04	0.01					
500,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	500,921.52	0.06					
500,000	BPCE SA 0.250% 14/01/2031	EUR	484,935.34	0.06					
200,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	202,441.88	0.02					
300,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	309,625.50	0.04					

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2021 (pokračovanie)

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI	Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
100,000	CAPGEMINI SE 1.000% 18/10/2024	EUR	103,220.94	0.01	700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	853,758.89	0.11
500,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	520,833.91	0.06	750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	891,363.55	0.11
1,200,000	CARREFOUR SA 2.625% 15/12/2027 EMTN	EUR	1,369,557.98	0.17	390,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	605,879.09	0.07
100,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	112,988.98	0.01	270,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	508,398.92	0.06
300,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.625% 02/11/2040	EUR	286,842.69	0.04	246,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	484,069.72	0.06
300,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.875% 03/09/2025	EUR	311,380.26	0.04	400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	630,751.48	0.08
100,000	COVIVIO 1.625% 23/06/2030	EUR	108,284.40	0.01	584,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	643,776.77	0.08
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 29/01/2048 FRN	EUR	107,782.01	0.01	450,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	775,378.69	0.10
400,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 20/04/2028 EMTN	EUR	396,343.56	0.05	530,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	842,749.12	0.10
500,000	CREDIT AGRICOLE SA 0.375% 21/10/2025 EMTN	EUR	506,502.12	0.06	100,000	ICADE SANTE SAS 1.375% 17/09/2030	EUR	104,792.16	0.01
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.000% 25/03/2029 EMTN	EUR	324,375.21	0.04	100,000	IMERYSA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	105,619.06	0.01
100,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	103,101.65	0.01	300,000	KERING SA 0.750% 13/05/2028 EMTN	EUR	311,566.14	0.04
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	211,562.30	0.03	300,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	317,807.60	0.04
600,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	641,335.97	0.08	3,300,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	3,501,965.54	0.44
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	103,591.48	0.01	1,000,000	LA POSTE SA 1.375% 21/04/2032 EMTN	EUR	1,076,811.80	0.13
700,000	DANONE SA 0.395% 10/06/2029 EMTN	EUR	709,284.28	0.09	2,800,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	3,048,622.19	0.38
800,000	ELO SACA 2.375% 25/04/2025 EMTN	EUR	857,891.74	0.11	500,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.375% 11/02/2031	EUR	505,764.51	0.06
600,000	ELO SACA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	662,381.29	0.08	200,000	MUTUELLE ASSURANCE DES COMMERCANTS ET INDUSTRIELS DE FRANCE ET DES CADRES ET SAL 21/06/2052 FRN	EUR	201,244.58	0.02
700,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	707,987.43	0.09	100,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	118,784.02	0.01
1,000,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.500% 05/06/2028 EMTN	EUR	1,025,835.01	0.13	300,000	ORANGE SA 1.250% 07/07/2027 EMTN	EUR	319,047.61	0.04
400,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	407,598.43	0.05	300,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	325,193.94	0.04
770,000	FAURECIA SE 3.750% 15/06/2028	EUR	801,358.66	0.10	200,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	214,987.22	0.03
850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/02/2026	EUR	867,131.09	0.11	500,000	ORANGE SA 1.625% 07/04/2032 EMTN	EUR	553,506.63	0.07
1,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2023	EUR	1,313,291.42	0.16	600,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	675,896.77	0.08
750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2025	EUR	764,521.42	0.09	600,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	675,896.77	0.08
430,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2031	EUR	423,385.04	0.05	600,000	PERNOD RICARD SA 0.500% 24/10/2027	EUR	614,479.00	0.08
542,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2026	EUR	560,147.27	0.07	400,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	425,627.62	0.05
375,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	389,401.20	0.05	600,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 21/06/2024	EUR	610,186.00	0.08
1,199,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2026	EUR	1,252,186.80	0.15	2,600,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	2,738,976.50	0.34
1,090,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2029	EUR	1,141,144.13	0.14	100,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	107,573.29	0.01
500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2040	EUR	489,351.02	0.06	3,000,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	3,188,133.90	0.40
100,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2072	EUR	77,157.71	0.01	500,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	580,183.54	0.07
850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2028	EUR	905,798.11	0.11	2,000,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 0.700% 15/10/2060 EMTN	EUR	1,699,721.68	0.21
400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2052	EUR	381,007.90	0.05	800,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	727,606.74	0.09
451,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/11/2028	EUR	481,073.60	0.06	3,200,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	3,459,911.01	0.44
450,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2027	EUR	484,302.45	0.06	400,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	465,895.54	0.06
399,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	424,087.57	0.05	300,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 12/06/2030	EUR	308,924.05	0.04
386,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2034	EUR	430,237.33	0.05	1,000,000	SOCIETE NATIONALE SNCF SA 0.625% 17/04/2030 EMTN	EUR	1,032,043.07	0.13
814,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	908,442.86	0.11	400,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.375% 04/12/2031 EMTN	EUR	415,075.95	0.05
600,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	681,896.88	0.08	300,000	WPP FINANCE SA 2.375% 19/05/2027 EMTN	EUR	335,123.79	0.04
390,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2050	EUR	451,851.18	0.06				71,179,583.16	8.77
473,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	491,980.54	0.06		Holandsko			
160,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	201,041.66	0.02	584,000	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV 0.125% 21/09/2028 EMTN	EUR	574,031.44	0.07
220,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	266,423.35	0.03	447,000	AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS BV 0.800% 06/10/2028	EUR	449,245.20	0.06
614,581	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	660,261.07	0.08	300,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	311,737.82	0.04
450,926	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	579,091.57	0.07	2,115,000	ALLIANDER NV 0.375% 10/06/2030 EMTN	EUR	2,133,565.15	0.26
820,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/05/2024	EUR	882,945.80	0.11	3,200,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	3,337,554.69	0.41
					3,850,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	4,027,070.01	0.50
					100,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	104,485.07	0.01
					800,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 01/10/2046 FRN EMTN	EUR	910,988.85	0.11

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2021 (pokračovanie)

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI	Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
1,850,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	2,257,977.41	0.28	100,000	FRESENIUS FINANCE IRELAND PLC 0.875% 01/10/2031 EMTN	EUR	99,355.64	0.01
2,100,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	2,134,692.11	0.26	100,000	HAMMERSON IRELAND FINANCE DAC 1.750% 03/06/2027	EUR	101,128.00	0.01
			19,066,517.93	2.36	300,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.200% 18/10/2030	EUR	303,460.61	0.04
	Rakúsko				85,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.550% 22/04/2041	EUR	83,243.02	0.01
200,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2031	EUR	199,625.61	0.02	265,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	282,699.47	0.03
100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/10/2040	EUR	91,132.20	0.01	250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.100% 15/05/2029	EUR	272,991.86	0.03
368,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/04/2027	EUR	386,739.21	0.05	192,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	215,148.72	0.03
256,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/02/2028	EUR	273,514.37	0.03	85,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/05/2050	EUR	97,873.85	0.01
52,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/03/2051	EUR	53,562.12	0.01	95,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	121,169.11	0.01
170,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	180,559.27	0.02	160,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	193,446.96	0.02
193,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	207,098.08	0.03	100,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	109,906.20	0.01
100,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	122,211.50	0.02	57,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.900% 20/03/2023	EUR	60,820.15	0.01
273,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.650% 21/10/2024	EUR	292,419.51	0.04	400,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	402,766.16	0.05
367,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	385,817.60	0.05	1,000,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 2.375% 10/09/2025	EUR	1,090,665.29	0.14
50,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.100% 20/09/2117	EUR	80,497.58	0.01	100,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 2.875% 15/01/2026	EUR	110,691.83	0.01
443,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	699,864.41	0.09	170,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 0.500% 22/09/2029	EUR	169,033.35	0.02
29,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	60,028.39	0.01	123,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.000% 22/09/2033	EUR	122,323.67	0.02
220,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	349,476.53	0.04				8,486,262.74	1.05
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	101,573.77	0.01		Belgicko			
500,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	519,004.50	0.06	500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	598,027.25	0.07
400,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	405,096.64	0.05	200,000	BELFIUS BANK SA 0.010% 15/10/2025 EMTN	EUR	200,152.53	0.02
900,000	ERSTE GROUP BANK AG 16/11/2028 FRN EMTN	EUR	887,389.39	0.11	175,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.100% 22/06/2030	EUR	177,120.20	0.02
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 22/01/2025 EMTN	EUR	101,017.71	0.01	98,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.400% 22/06/2040	EUR	94,132.89	0.01
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.000% 04/12/2023 EMTN	EUR	102,660.93	0.01	263,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.500% 22/10/2024	EUR	272,193.09	0.03
200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	214,408.71	0.03	50,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.650% 22/06/2071	EUR	41,502.83	0.01
900,000	VERBUND AG 0.900% 01/04/2041	EUR	904,744.90	0.11	679,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	725,584.40	0.09
4,100,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	4,327,090.35	0.53	345,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	369,316.05	0.05
100,000	VOESTALPINE AG 2.250% 14/10/2021 EMTN	EUR	99,991.48	0.01	325,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	354,991.30	0.04
			11,045,524.76	1.36	180,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	211,830.99	0.03
	Dánsko				140,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.700% 22/06/2050	EUR	168,492.37	0.02
600,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30/06/2027	EUR	606,908.41	0.07	125,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	152,941.70	0.02
100,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	101,064.50	0.01	332,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	348,942.82	0.04
300,000	JYSKE BANK AS 15/10/2025 FRN EMTN	EUR	303,189.68	0.04	324,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	535,162.09	0.07
1,300,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	1,308,557.37	0.16	250,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	416,782.56	0.05
2,930,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 05/07/2028 EMTN	EUR	3,092,468.41	0.38	750,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	786,647.66	0.10
3,700,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	3,894,717.24	0.49	325,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	399,515.76	0.05
800,000	ORSTED AS 09/12/3019 FRN	EUR	824,184.98	0.10	475,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	771,274.00	0.10
500,000	ORSTED AS 24/11/3017 FRN	EUR	523,802.70	0.06	900,000	KBC GROUP NV 03/12/2029 FRN EMTN	EUR	903,493.19	0.11
			10,654,893.29	1.31	500,000	KBC GROUP NV 07/12/2031 FRN EMTN	EUR	497,173.34	0.06
	Írsko				300,000	KBC GROUP NV 0.750% 31/05/2031 EMTN	EUR	299,748.22	0.04
200,000	AIB GROUP PLC 1.250% 28/05/2024 EMTN	EUR	206,925.10	0.03	100,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	106,623.87	0.01
573,000	AIB GROUP PLC 17/11/2027 FRN EMTN	EUR	575,269.95	0.07				8,431,649.11	1.04
100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 08/07/2024 FRN EMTN	EUR	101,451.55	0.01		Luxembursko			
113,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 10/05/2027 FRN EMTN	EUR	112,577.38	0.01	300,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	316,892.82	0.04
100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	102,843.79	0.01					
1,036,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC ZCP 06/09/2025	EUR	1,037,107.86	0.14					
406,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.875% 06/05/2033	EUR	403,728.82	0.05					
2,000,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	2,109,634.40	0.27					

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2021 (pokračovanie)

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
1,400,000	UBS AG/LONDON 0.500% 31/03/2031 EMTN	EUR	1,388,152.47	0.17
400,000	UBS GROUP AG 29/01/2026 FRN EMTN	EUR	402,578.46	0.05
			2,808,199.24	0.35
Chile				
1,010,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	1,007,621.94	0.12
1,000,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.250% 29/01/2040	EUR	966,250.00	0.12
			1,973,871.94	0.24
Portugalsko				
600,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	619,199.72	0.08
1,000,000	BRISA-CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.375% 10/05/2027 EMTN	EUR	1,117,393.10	0.14
80,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.250% 18/04/2034	EUR	96,657.48	0.01
			1,833,250.30	0.23
Austrália				
430,000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.280% 21/10/2027 EMTN	EUR	483,903.49	0.06
600,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.450% 16/05/2029 EMTN	EUR	632,308.81	0.07
300,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	322,800.43	0.04
200,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	210,596.51	0.03
			1,649,609.24	0.20
Nórsko				
700,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	703,726.08	0.09
300,000	DNB BANK ASA 0.250% 09/04/2024	EUR	304,235.54	0.04
100,000	NORSK HYDRO ASA 1.125% 11/04/2025	EUR	103,253.63	0.01
300,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 15/07/2027 FRN EMTN	EUR	299,177.45	0.04
100,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	103,143.06	0.01
			1,513,535.76	0.19
Jersey				
1,420,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	1,483,468.28	0.18
			1,483,468.28	0.18
Singapur				
975,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN GMTN	EUR	997,322.71	0.12
			997,322.71	0.12
Island				
200,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN GMTN	EUR	202,787.99	0.02
300,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	302,888.51	0.04
300,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	305,245.58	0.04
			810,922.08	0.10
Kanada				
320,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	354,459.60	0.05
100,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.500% 25/09/2027	EUR	107,634.16	0.01
320,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.900% 24/11/2023	EUR	333,403.36	0.04
			795,497.12	0.10
Nový Zéland				
248,000	ANZ NEW ZEALAND INT'L LTD/LONDON 0.200% 23/09/2027 EMTN	EUR	246,800.71	0.03
300,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024 GMTN	EUR	304,837.29	0.04
			551,638.00	0.07

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

Celkové portfólio cenných papierov

760,199,387.44 93.70

Finančné deriváty k 30/09/2021

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

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Finančné deriváty k 30/09/2021 (pokračovanie)

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Futuritné kontrakty na úrokové sadzby				
5	EURO-BUND FUTURE 08/12/2021	EUR	849,100.00	(12,350.00)
8	EURO-OAT FUTURE 08/12/2021	EUR	1,327,600.00	(22,800.00)
			2,176,700.00	(35,150.00)
Finančné deriváty spolu				(688,321.38)

Súhrn čistých aktív 30/09/2021

		% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	760,199,387.44	93.70
Finančné deriváty spolu	(688,321.38)	(0.08)
Hotovosť v banke	48,929,007.07	6.03
Ostatné aktíva a pasíva	2,853,365.15	0.35
Celkové čisté aktíva	811,293,438.28	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

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

*Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítal administratívny agent (pozri poznámku 14).

Sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dnu zostavenia tejto správy.

Transakčné náklady (pokiaľ boli vynaložené) sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov. Tieto náklady, ktoré nie sú účtované ako náklady prevádzkové, nie sú zahrnuté do výpočtu priebežných poplatkov.

Priebežné poplatky a ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa vypočítajú za obdobie posledných dvanástich mesiacov.

Priebežné poplatky za obdobia kratšie ako jeden rok sa analizujú. Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) sa neanализuje za obdobia kratšie ako jeden rok.

** Oficiálna celková hodnota čistých aktív na akciu popr. zahŕňajúca kolísavé stanovenie cien (swing pricing adjustment).

NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2021

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov	2	950,415,870.78
Podniky kolektívneho investovania		950,415,870.78
Finančné deriváty spolu	2	1,190,059.20
Futurity		1,190,059.20
Hotovosť v banke		28,937,331.85
Maržové vklady		3,899,238.72
Ostatné aktíva	4	6,128,352.50
Celkové aktíva		990,570,853.05
Krátkodobé bankové úvery		(47,335.34)
Bežné pasíva	4	(5,811,783.89)
Celkové pasíva		(5,859,119.23)
Čisté aktíva na konci roka		984,711,733.82

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2021

	Poznámky	
Celkové výdavky		(9,198,494.98)
Správčovský poplatok	5	(7,236,139.81)
Pevný servisný poplatok	6	(1,375,354.89)
Daň z upisovania	9	(50,417.20)
Bankové úroky		(393,346.88)
Úroky zo swapov		(143,236.20)
Čistá strata z investícií		(9,198,494.98)
Realizované zisky z investičného portfólia	2	36,871,524.06
Realizované zisky z finančných derivátov		19,157,559.39
Realizované straty z finančných derivátov		(12,967,211.52)
Realizované zisky z prevodu mien		701,117.72
Realizované straty z prevodu mien		(429,716.20)
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		14,194,562.60
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		(47,354.77)
Výsledok operácií		48,281,986.30
Úpisy		282,310,649.95
Spätné odkupy		(125,259,583.91)
Distribúcia		(15,294.84)
Čisté aktíva na začiatku roka		779,393,976.32
Čisté aktíva na konci roka		984,711,733.82

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2021

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

Finančné deriváty k 30/09/2021

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Futurité kontrakty na akciové indexy				
343	MSCI CHINA FREE INDEX FUTURE 17/12/2021	USD	14,688,373.10	(259,702.75)
(273)	MSCI EMERGING MARKETS 17/12/2021	USD	14,670,555.24	479,355.20
			29,358,928.34	219,652.45

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Futurité kontrakty na úrokové sadzby				
439	AUSTRALIA 10Y BOND FUTURE 15/12/2021	AUD	38,709,692.32	(751,240.87)
(261)	LONG GILT FUTURE 29/12/2021	GBP	38,002,246.93	1,220,601.41
(326)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2021	USD	37,020,282.37	501,046.21
			113,732,221.62	970,406.75
Finančné deriváty spolu				1,190,059.20

Súhrn čistých aktív 30/09/2021

		% ČOI
Celkové portfólio cenných papierov	950,415,870.78	96.52
Finančné deriváty spolu	1,190,059.20	0.12
Hotovosť v banke	28,937,331.85	2.94
Krátkodobé bankové úvery	(47,335.34)	0.00
Ostatné aktíva a pasíva	4,215,807.33	0.42
Celkové čisté aktíva	984,711,733.82	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

Poznámky k účtovnej zvierke

1- VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

NN (L) Patrimonial (ďalej len „Fond“ alebo „Spoločnosť“ alebo „SICAV“) je investičná spoločnosť s premenlivým kapitálom („Société d'Investissement à Capital Variable“ - „SICAV“), ktorá bola založená 9. júna 1986 na dobu neurčitú ako akciová spoločnosť, ktorá sa riadi časťou I luxemburského zákona zo 17. decembra 2010 o podnikoch kolektívneho investovania v znení neskorších predpisov. Spoločnosť bola vytvorená k tomuto dátumu prevodom fondu kolektívneho investovania Patrimonial, ktorý bol založený v máji 1960.

Zakladateľská listina a stanovy Spoločnosti boli zverejnené v luxemburskom úradnom vestníku „Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations“ Luxemburského veľkovojsvodstva a zaregistrované v Registri luxemburského okresného súdu, kde je možné si ich po zaplatení poplatku registru prezrieť a urobiť z nich kópie.

Spoločnosť je zapísaná v luxemburskom obchodnom registri pod číslom B 24 401.

V súčasnej dobe Spoločnosť ponúka investorom nasledujúce triedy akcií:

Názov triedy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizačné akcie vyhradené pre inštitucionálnych investorov.
Capitalisation N	Kapitalizačné akcie, u ktorých sa nevyplácajú žiadne zľavy a ktoré sú určené individuálnym investorom na holandskom trhu. U triedy akcií „N“ je maximálny správcovský poplatok nižší ako u triedy akcií „P“. U triedy akcií „N“ je pevný servisný poplatok rovnaký ako u triedy akcií „P“. U tejto triedy akcií nie sú uplatňované poplatky za upisovanie a konverziu.
Capitalisation P	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom.
Capitalisation P Hedged*	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom a denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Capitalisation R	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom, ktorí sú klientmi distribútorov poskytujúcich služby investičného poradenstva na základe separátne dohodnutých poplatkov. Neplatia sa žiadne retrocesie ani rabaty. U triedy akcií „R“ je maximálny správcovský poplatok nižší ako u triedy akcií „P“. U triedy akcií „R“ je pevný servisný poplatok rovnaký ako u triedy akcií „P“. U triedy akcií „R“ sú maximálne poplatky za upísanie a prevod rovnaké ako u triedy akcií „P“.
Capitalisation R Hedged*	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom, ktorí sú klientmi distribútorov poskytujúcich služby investičného poradenstva na základe separátne dohodnutých poplatkov, denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Neplatia sa žiadne retrocesie ani rabaty. U triedy akcií „R“ je maximálny správcovský poplatok nižší ako u triedy akcií „P“. U triedy akcií „R“ je pevný servisný poplatok rovnaký ako u triedy akcií „P“. U triedy akcií „R“ sú maximálne poplatky za upísanie a prevod rovnaké ako u triedy akcií „P“. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Capitalisation X	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom, ktoré sa líšia od triedy akcií „P“ vyšším správcovským poplatkom a sú distribuované v niektorých krajinách, kde trhové podmienky vyžadujú štruktúru s vyššími poplatkami.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizačné akcie určené individuálnym investorom, ktoré sa líšia od triedy akcií „P“ vyšším správcovským poplatkom, sú distribuované v niektorých krajinách, kde trhové podmienky vyžadujú štruktúru s vyššími poplatkami a sú denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Capitalisation Z	Kapitalizačné akcie vyhradené pre inštitucionálnych investorov, ktorí, ak to správcovská spoločnosť považovala za nutné, podpísali okrem dohody o úpise aj osobitnú dohodu o správe (ďalej len „osobitná dohoda“) vo vzťahu k svojim investíciám do Fondu. Pre túto triedu akcií vyberá správcovský poplatok od akcionárov priamo správcovská spoločnosť, ako je uvedené v osobitnej dohode. U tejto triedy akcií sa vyžaduje minimálna investičná suma 5,000,000 EUR alebo jej ekvivalent v inej mene.
Distribution P	Distribučné akcie určené individuálnym investorom.
Distribution P Hedged*	Distribučné akcie určené individuálnym investorom a denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.

Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

Názov triedy akcií	Popis
Distribution R	Distribučné akcie určené individuálnym investorom, ktorí sú klientmi distribútorov poskytujúcich služby investičného poradenstva na základe separátne dohodnutých poplatkov. Neplatia sa žiadne retrocesie ani rabaty. U triedy akcií „R“ je maximálny správcovský poplatok nižší ako u triedy akcií „P“. U triedy akcií „R“ je pevný servisný poplatok rovnaký ako u triedy akcií „P“. U triedy akcií „R“ sú maximálne poplatky za upísanie a prevod rovnaké ako u triedy akcií „P“.
Distribution R Hedged*	Distribučné akcie určené individuálnym investorom, ktorí sú klientmi Distribútorov poskytujúcich služby investičného poradenstva na základe separátne dohodnutých poplatkov, denominované v inej mene, ako je referenčná mena podfondu. Neplatia sa žiadne retrocesie ani rabaty. U triedy akcií „R“ je maximálny správcovský poplatok nižší ako u triedy akcií „P“. U triedy akcií „R“ je pevný servisný poplatok rovnaký ako u triedy akcií „P“. U triedy akcií „R“ sú maximálne poplatky za upísanie a prevod rovnaké ako u triedy akcií „P“. Tieto akcie sú kryté proti devízovému riziku referenčnej meny podfondu prostredníctvom hedžových techník.
Distribution X	Distribučné akcie určené individuálnym investorom, ktoré sa líšia od triedy akcií „P“ vyšším správcovským poplatkom a sú distribuované v niektorých krajinách, kde trhové podmienky vyžadujú štruktúru s vyššími poplatkami.

*Zámerom menového zaistenia (hedgingu) je zaistiť úplne alebo čiastočne hodnotu čistých aktív v referenčnej mene podfondu alebo zaistiť menovú expozíciu určitých (ale nie nevyhnutne všetkých) aktív príslušného podfondu buď do referenčnej meny menovo zaistenej triedy akcií, alebo do alternatívnej meny. Obvyklým zámerom je uskutočniť také zaistenie s využitím rôznych finančných derivátov vrátane (okrem iného) vstupu do mimoburzových (OTC) menových forwardových kontraktov a dohôd o devízových swapoch. Zisky a straty spojené s týmito zaistovacími transakciami budú alokované do príslušnej menovo zaistenej triedy alebo tried akcií.

K technikám využívaným na zaistenie triedy akcií môžu patriť:

- zaistovacie transakcie pre zníženie vplyvu fluktuácie menového kurzu medzi menou, v ktorej je denominovaná trieda akcií a referenčnou menou príslušného podfondu („zaistenie základnej meny“);
- zaistovacie transakcie pre zníženie vplyvu fluktuácie menového kurzu medzi expozíciou voči mene, ktorá vyplýva z držby relevantného podfondu a meny, v ktorej je denominovaná trieda akcií („zaistenie portfólia na úrovni triedy akcií“);
- zaistovacie transakcie pre zníženie vplyvu fluktuácie menového kurzu medzi expozíciou voči mene, ktorá vyplýva z držby relevantnej referenčnej hodnoty a meny, v ktorej je denominovaná trieda akcií („zaistenie referenčnej hodnoty na úrovni triedy akcií“);
- zaistovacie transakcie pre zníženie vplyvu fluktuácie menového kurzu, ktorá vyplýva na korelácii medzi menami, ktorá vyplýva z držby príslušného podfondu a meny, v ktorej je denominovaná trieda akcií („zástupné zaistenie portfólia na úrovni triedy akcií“).

K 30. septembru 2021 boli použité iba techniky „zaistenia základnej meny“ a „zaistenia portfólia na úrovni triedy akcií“.

Upozorňujeme investorov, že nie každý podfond Spoločnosti ponúka všetky triedy akcií.

Investičné stratégie

Informujeme akcionárov, že podrobný popis investičných stratégií jednotlivých podfondov nájdete v prospekte, ktorý sa dá získať v depozitnej banke, v sídle spoločnosti, ako aj v miestnych pobočkách a v hlavných kontaktných miestach zaisťujúcich zákaznícky servis uvedených v tejto správe. Prospekt bude tiež bezplatne zaslaný každému, kto o to požiada.

Zmeny

Dňa 19. augusta 2021 NN Group oznámila, že sa dohodla na predaji svojho správcu aktív NN Investment Partners (NN IP) spoločnosti Goldman Sachs Group Inc. (Goldman Sachs). Dohoda nadväzuje na strategické preskúmanie NN IP, ktoré bolo vyhlásené 26. apríla 2021 a v ktorom sa skupina NN zamerala na vytváranie dlhodobých hodnôt prospešných pre všetky zúčastnené strany. Uzavretie transakcie podlieha obvyklým podmienkam, najmä potrebným povoleniam regulátora a úradu pre kontrolu hospodárskej súťaže a konzultácii so zamestnaneckou radou NN IP v Holandsku. Uzavretie transakcie možno očakávať v prvom štvrtroku 2022. Až do jej uzavretia budú NN IP a Goldman Sachs naďalej vystupovať ako dva samostatné subjekty.

Poznámky k účtovnej zavierke (pokračovanie)

2- PREHĽAD HLAVNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

Finančné výkazy sú pripravované za predpokladu trvalého fungovania účtovníctva spoločnosti a sú prezentované v súlade so všeobecne uznávanými účtovnými princípmi a nariadeniami platnými v Luxembursku.

Prevod mien

Finančné výkazy sú zostavované v účtovných menách jednotlivých podfondov. Aktíva a pasíva vyjadrené v inej mene, ako je účtovná mena daného podfondu, budú prevedené do tejto meny použitím výmenného kurzu, ktorý bude platný k dátumu uzávierky.

Príjmy a výdavky vyjadrené v inej mene, ako je účtovná mena príslušného podfondu sa prepočítajú na menu príslušného podfondu podľa kurzov platných v deň transakcie.

Položky v konsolidovanom výkaze zodpovedajú súčtu príslušných položiek vo finančných výkazoch jednotlivých podfondov, ktoré boli v prípade potreby prevedené na EUR, ktoré je konsolidačnou menou Spoločnosti, za použitia výmenných kurzov, ktoré sú platné k dátumu uzávierky.

K 30. septembru 2021 boli použité nasledujúce výmenné kurzy:

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

Oceňovanie cenných papierov

Za stanovenie hodnoty všetkých aktív je zodpovedná Správna rada Spoločnosti.

Prevoditeľné cenné papiere zaradené na zoznam oficiálne kótovaných cenných papierov alebo na zoznam iného regulovaného trhu sa oceňujú na základe posledných známych cien. Ak sa s týmito prevoditeľnými cennými papiermi obchoduje na viacerých trhoch, oceňovanie sa vykoná na základe poslednej známej ceny na hlavnom trhu, na ktorom sú tieto prevoditeľné cenné papiere kótované.

Prevoditeľné cenné papiere, ktoré nie sú kótované alebo obchodované na burze cenných papierov alebo akomkoľvek inom regulovanom trhu a prevoditeľné cenné papiere, ktoré sú kótované a obchodované na takomto trhu, avšak ktorých posledná známa cena nie je reprezentatívna, sa oceňujú s obozretnosťou a v dobrej viere, na základe ich pravdepodobnej realizačnej hodnoty, tak ako to stanovila správna rada SICAV alebo ako sa to stanovilo na jej pokyn.

Nástroje peňažného trhu a iné krátkodobé cenné papiere sú oceňované metódou lineárnych odpisov za predpokladu, že tieto nástroje alebo cenné papiere mali pôvodnú alebo zostatkovú splatnosť v čase, keď ich Spoločnosť nakúpila, kratšiu ako 12 mesiacov, a ak sa ukáže, že posledný známy kurz daného cenného papiera na hlavnom trhu nemožno považovať za reprezentatívny. Investície do investičných fondov, či už kótovaných alebo nekótovaných, sa oceňujú na základe ich poslednej dostupnej čistej hodnoty aktív na akciu/podielový list.

Dlhopisy sú oceňované v čistej hodnote (bez alikvótnych úrokových výnosov) s výnimkou dlhopisov, ktoré sú označené v portfóliu cenných papírov jednotlivých podfondov. V prípade dlhopisov je posledným známym kurzom cena ponuky.

Realizované zisky a straty z portfólia cenných papierov sa vypočítavajú na základe priemernej ceny predaných cenných papierov.

Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

Oceňovanie finančných derivátov

Za stanovenie hodnoty všetkých aktív je zodpovedná Správna rada Spoločnosti.

Nástroje finančných derivátov kótované na regulovanom trhu sú oceňované poslednou dostupnou uverejnenou cenou použiteľnou v deň uzávierky.

Menové forwardy sú oceňované na základe výmenných kurzov platných k príslušnému dňu ocenenia.

Swapy sa oceňujú na základe ich trhovej hodnoty, ktorá závisí od rôznych parametrov (úroveň a volatilita indexu, trhová úroková miera, zostávajúca doba trvania swapu).

Swapy sú oceňované v čistej hodnote (bez úrokových výnosov) s výnimkou swapov, ktoré sú uvedené vo výkaze finančných derivátov príslušných podfondov.

Čisté kladné reálne hodnoty finančných derivátov sú vykázané ako aktíva a čisté záporné reálne hodnoty ako pasíva vo výkaze čistých aktív pod položkou „Finančné deriváty spolu“.

Výnosové úroky zo swapov, sú zahrnuté pod položkou „Ostatné aktíva“.

Nákladové úroky zo swapov sú zahrnuté pod položkou „Bežné pasíva“.

Príjmy a výdavky

Dividendy sa účtujú k dátumu odtrhnutia kupónu (ex-date) po odpočítaní zrážkovej dane.

Úroky sú pripisované denne.

Kumulované diskonty a amortizované prémie sú zúčtované formou opravných položiek k úrokom z dlhopisov a ostatných dlžobných nástrojov.

3- SWINGING SINGLE PRICING

V podfonde môže prísť k „zriedeniu“ čistej hodnoty aktív na akciu, lebo cena, za ktorú investori upisujú alebo odkupujú akcie podfondu, nezahŕňa obchodné a iné náklady, ktoré vznikli pri transakciách s cennými papiermi, ktoré správca portfólia realizuje v rámci vyrovnania peňažných prítokov alebo odtokov súvisiacich s týmito úpismi alebo odkupmi.

K minimalizácii tohto dopadu je možné použiť oceňovací mechanizmus Swinging Single Pricing (SSP), ktorý umožňuje kompenzovať očakávané transakčné náklady vyplývajúce z rozdielu medzi prílivom a odlivom kapitálu. Ak v ktorýkoľvek deň ocenenia celkové čisté transakcie s akciami podfondu prekročia vopred stanovenú prahovú hodnotu, môže byť čistá hodnota aktív na akciu upravená pripočítaním resp. odpočítaním vopred stanovenej sumy, tzv. swing faktora, s cieľom kompenzovať očakávané transakčné náklady spojené s čistým prílivom alebo odlivom kapitálu. Čisté kapitálové prитоky a odtoky stanoví Správna rada na základe najnovších informácií, ktoré sú dostupné v dobe výpočtu čistej hodnoty aktív na akciu.

Stanovené prahové hodnoty a swing faktory sa pravidelne revidujú a v prípade potreby sa upravujú. Maximálny Swing faktor je 1.50% čistej hodnoty aktív príslušného podfondu, s výnimkou podfondov investujúcich do nástrojov s pevným výnosom, ktoré môžu uplatňovať swing faktor v maximálnej výške 3.00%.

Pri výnimočných trhových okolnostiach, v prípade veľkých objemov žiadostí o upísanie, odkúpenie alebo prevod, ktoré môžu mať nepriaznivý vplyv na záujmy akcionárov, môže Správna rada podľa vlastného uváženia povoliť dočasné zvýšenie swing faktoru nad rámec maximálnej hodnoty swing faktoru. Výnimočnými trhovými okolnosťami sa rozumie, okrem iného, obdobie zvýšenej volatility trhu, nedostatok likvidity, ťažkosti maklérov pri sprostredkovaní transakcií, chaotické obchodné podmienky, rozpadnutý trh, rozpojenie trhových cien a ocenení, pričom tieto okolnosti môžu byť spôsobené vyššou mocou (vojnou, štrajkami, občianskymi nepokojmi, kybernetickou sabotážou a pod).

Aktuálne úrovne prahových hodnôt a swing faktorov pre jednotlivé podfondy sú uvedené na internetovej stránke: www.nnip.com.

Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

Podfondy, ktoré počas vykazovaného obdobia uzavretého k 30. septembru 2021 použili mechanizmus Swinging Single Pricing, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

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

U podfondu NN (L) Patrimonial Aggressive nebolo v priebehu roka uzavretého k 30. septembru 2021 použité žiadne kolísavé stanovenie cien.

Uvedené hodnoty swing faktorov sú aktuálne platné hodnoty, ktoré nemusia byť totožné s hodnotami swing faktorov, ktoré boli uplatnené počas roka uzavretého k 30. septembru 2021.

Za obdobie uzavreté k 30. septembru 2021 sa kolísavé stanovenie cien nepoužilo pri žiadnom podfonde.

4- OSTATNÉ AKTÍVA A BEŽNÉ PASÍVA

Účet ostatných aktív obsahuje najmä nabehnuté úroky, pohľadávky z predaja akcií a iných nástrojov, pohľadávky z upisovania a hotovostný kolaterál, ktorý dlhujú makléri.

Účet bežných pasív obsahuje najmä nabehnuté poplatky, záväzky z nákupu akcií, záväzky zo spätných odkupov a ostatné záväzky.

5- SPRÁVCOVSKÝ POPLATOK

V súlade s podmienkami „Zmluvy o kolektívnom portfólio manažmentu“ uzatvorenej medzi spoločnosťami NN Investment Partners B.V. a SICAV platia podfondy spoločnosti NN Investment Partners B.V. ročný poplatok za správu vypočítaný na základe priemernej čistej hodnoty aktív jednotlivých tried akcií, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tento poplatok je vyplácaný za každý mesiac späťne.

K 30. septembru 2021 boli skutočné sadzby správcovského poplatku pre aktívne triedy akcií nasledovné:

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

* U tejto triedy akcií nie je správcovský poplatok účtovaný triede akcií. Namiesto toho vyberá správcovská spoločnosť zvláštny poplatok za správu priamo od akcionárov.

V prípade investovania do PKIPCP a iných cieľových PKI a v prípadoch, keď sa správcovskej spoločnosti alebo delegovanému správcovi portfólia platí správcovský poplatok priamo z aktív týchto PKIPCP alebo PKI, tieto platby sa odpočítajú z odmeny splatnej správcovskej spoločnosti alebo správcovi portfólia.

V prípade, že správcovský poplatok, ktorý zaplatili tieto investičné fondy, presiahne výšku správcovského poplatku, ktorý má zaplatiť príslušný podfond SICAV, bude rozdiel („nadmerný správcovský poplatok“) zaúčtovaný na účet „Ostatné príjmy“ vo výkaze operácií a zmien čistých aktív.

Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

Podfondy NN (L) Patrimonial Aggressive, NN (L) Patrimonial Balanced a NN (L) Patrimonial Defensive investovali viac ako 50% svojich čistých aktív do iných UCITS/UCI spravovaných priamo alebo v zastúpení rovnakou správcovskou spoločnosťou. Maximálna sadzba správcovského poplatku účtovaná týmto podfondom a PKIPCP/UCI, do ktorých sú investované, je nasledujúca:

Podfond	Sadzby správcovského poplatku v %
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) Euro Credit - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Fixed Income - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Short Duration - Z Dis EUR*	-
NN (L) Euromix Bond - I Cap EUR	0.36
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	0.08
NN (L) European Equity - I Cap EUR	0.48
NN (L) European Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities - Z Cap EUR*	-
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	0.08
NN (L) Global High Dividend - I Cap EUR	0.60
NN (L) Global Sustainable Equity - I Cap EUR	0.60
NN (L) Green Bond Short Duration - I Cap EUR	0.36
NN (L) Japan Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) Sovereign Green Bond - I Cap EUR	0.36
NN Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z DIS EUR	-

* U tejto triedy akcií nie je správcovský poplatok účtovaný triede akcií. Namiesto toho vyberá správcovská spoločnosť zvláštny poplatok za správu priamo od akcionárov.

6- PEVNÝ SERVISNÝ POPLATOK

U každej triedy akcií všetkých podfondov je účtovaný pevný poplatok za služby. Pevný servisný poplatok je splatný správcovskej spoločnosti, ktorá príslušnú čiastku použije k pokrytiu administratívnych nákladov, poplatkov za úschovu cenných papierov, poplatkov zástupcu pre prevody, belgickej dane z upisovania a ostatných priebežných prevádzkových a správnych nákladov účtovaných Spoločnosti.

Pevný poplatok za služby je pevný v tom zmysle, že Správcovská spoločnosť nesie všetky náklady nad rámec tohto pevného poplatku vyplácaného ročne za jednotlivé triedy akcií každého podfonde.

Správcovská spoločnosť je naopak oprávnená ponechať si čiastku servisného poplatku účtovaného triede akcií, ktorá presiahne skutočné náklady, ktoré vznikli príslušnej triede akcií.

Tento poplatok vypočítaný na základe priemernej čistej hodnoty aktív jednotlivých tried akcií je vyplácaný za každý mesiac späť.

Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

K 30. septembru 2021 boli skutočné sadzby pevného servisného poplatku pre aktívne triedy akcií nasledovné:

Podfondy	Pevný servisný poplatok (ročne)					
	Trieda I (v %)	Trieda N (v %)	Trieda P (v %)	Trieda R (v %)	Trieda X (v %)	Trieda Z* (v %)
NN (L) Patrimonial Aggressive	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15
NN (L) Patrimonial Balanced	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	-
NN (L) Patrimonial Defensive	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15

*U tejto triedy akcií je účtovaný poplatok za služby, z ktorého sú kryté náklady na správu a úschovu aktív a ostatné priebežné prevádzkové a administratívne náklady.

7- POPLATKY ZA DODATOČNÉ FUNKCIONALITY TRIEDY AKCIÍ

Správcovská spoločnosť môže mať nárok na jednotný poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií v maximálnej výške 0.04%, ktorý je splatný z aktív príslušnej triedy akcií a na základe skutočných nákladov. Poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií nabieha pri každom výpočte čistej hodnoty aktív a je stanovený ako maximum v tom zmysle, že správcovská spoločnosť môže rozhodnúť o znížení poplatku za dodatočné funkcionality, ktorý je účtovaný príslušnej triede akcií v prípade, že to úspory z rozsahu dovoľia.

Poplatok za dodatočné funkcionality triedy akcií sa bude účtovať u všetkých menovo zaistených tried akcií. V prípade tried akcií Z môžu byť tieto poplatky uvedené v osobitnej dohode a budú vyrubené a vyberané správcovskou spoločnosťou priamo od akcionára a nie sú účtované príslušnej triede akcií.

K 30. septembru 2021 predstavoval poplatok za dodatočné funkcionality 0.021%.

8- NÁKLADY NA TRANSAKCIE

Jednotlivé podfondy SICAV vynaložili náklady na transakcie, ktoré zahŕňajú maklérske poplatky za nákup alebo predaj cenných papierov, nástrojov peňažného trhu a finančných derivátov (alebo iných spôsobilých aktív, s ktorými podfondy obchodujú) a prípadne provízie z úpisov alebo odkupov akcií či podielových listov subjektov PKIPCP resp. PKI.

V prípade krízových investícií alebo investícií do akcií resp. podielových listov iných PKIPCP resp. iných SKI, ktoré sú spravované priamo alebo na základe poverenia správcovskou spoločnosťou (ďalej len „fondy NNIP“), nie je možné uplatniť žiadne transakčné náklady.

Transakčné náklady sú zahrnuté v kúpnej/predajnej cene cenných papierov.

Transakčné náklady, ktoré vynaložili jednotlivé podfondy za rok uzavretý k 30. septembru 2021, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

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

Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

9- DAŇ Z UPISOVANIA

Spoločnosť podlieha v Luxembursku dani z upisovania („taxe d'abonnement“) vo výške 0.01 % ročne z celkovej hodnoty všetkých do akcií určených pre inštitucionálnych investorov a dani z upisovania vo výške 0.05% ročne z celkovej hodnoty všetkých ostatných akcií.

Daň z upisovania sa platí štvrtročne a počíta sa na základe čistej hodnoty aktív na konci príslušného kalendárneho štvrtroka.

Za aktíva držané v iných spoločnostiach alebo fondoch PKI, ktoré podliehajú tejto dani v rámci Luxemburska, neplatí Spoločnosť žiadnu daň z upisovania.

10- ZMENY V ZLOŽENÍ PORTFÓLIA CENNÝCH PAPIEROV

Informácie o týchto zmenách sú akcionárom dostupné v depozitnej banke a v sídle Spoločnosti, ako aj v miestnych pobočkách a v hlavných kontaktných miestach zaisťujúcich zákaznícky servis uvedených v tejto správe. Tiež budú bezplatne zaslané každému, kto o to požiada.

11- NARIADENIE O TRANSAKCIÁCH FINANCOVANIA PROSTREDNÍCTVOM CENNÝCH PAPIEROV („SFTR“)

SICAV k 30. septembru 2021 nepoužila žiadne nástroje ani transakcie, ktoré spadajú do pôsobnosti SFTR.

12- INFORMÁCIE PRE AKCIONÁROV

Na základe belgického zákona o financiách z 22. decembra 2003, ktorý vstúpil do platnosti 1. januára 2004, sa na všetky financie pochádzajúce z Belgicka, nachádzajúce sa v Spoločnosti k 31. decembru predchádzajúceho roka, vzťahuje ročná daň 0.06%. Táto daňová sadzba sa zvýšila na 0.07% v roku 2005, na 0.08% v roku 2007, na 0.0965% v roku 2013 a v roku 2014 sa znížila na 0.0925%.

Spoločnosť vznikla sťažnosť pred Európskou komisiou proti belgickému štátu ohľadom tejto dane, ktorá je podľa nej v rozpore so zákonmi Spoločenstva. Európska komisia túto sťažnosť zamietla. Na základe ďalšej sťažnosti, ktorú Spoločnosť predložila belgickým súdom, vydal Súd prvého stupňa v Bruseli kladné rozhodnutie odsudzujúce belgický štát na vrátenie neoprávnene vybraných súm. Belgický štát sa však proti tomuto rozhodnutiu odvolal. Dňa 29. novembra 2018 vydal odvolací súd v Bruseli rozhodnutie. Toto rozhodnutie potvrdilo rozsudok Súdu prvého stupňa v Bruseli, ktorým bolo belgickému štátu nariadené vrátiť belgickú ročnú daň vybranú od luxemburského fondu. Belgický štát podal odvolanie na najvyšší súd Belgicka. Na začatie konania na Najvyššom súde sa zatiaľ čaká.

13- KOLATERÁL ZA FINANČNÉ DERIVÁTY

Spoločnosť za účelom zníženia rizika protistrany súvisiaceho s finančnými derivátmi (poskytla) nižšie uvedeným protistranám uvedený kolaterál.

Hodnota (poskytnutého) kolaterálu k 30. septembru 2021:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Mena	Celkový (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	State Street	Hotovosť	EUR	(170,000.00)
			Spolu	(170,000.00)

Kolaterál poskytnutý v hotovosti sa vykazuje na účte „Ostatné aktíva“.

Poznámky k účtovnej zavierke (pokračovanie)

14- UKAZOVATEĽ OBRATOVOSTI PORTFÓLIA

Obratovosť portfólia je ukazovateľ relevancie dodatočných nákladov, ktoré vynaložil fond pri nákupe a predaji investícií v závislosti od jeho investičnej stratégie.

Ukazovateľ obratovosti portfólia sa vypočítava podľa nasledujúceho vzorca:

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

Úhrn 1 = úhrn transakcií s cennými papiermi za obdobie = X + Y

X = nákup

Y = predaj

Úhrn 2 = úhrn kapitálových transakcií za obdobie = S + R

S = úpisy

R = spätné odkupy

M = priemerný čistý majetok

Pomer obratovosti portfólia je vyjadrený v percentách.

15- UDALOSTI PO ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

Nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by mali byť oznámené.

Iné informácie pre akcionárov (neauditované)

Etický kódex ALFI

Potvrdzujeme, že NN (L) Patrimonial dodržiava zásady Etického kódexu Luxemburskej asociácie investičných fondov ALFI.

Riadenie rizík

Predstavenstvo Fondu rozhodlo, že v oblasti riadenia rizík bude pre monitorovanie a meranie globálnej expozície používať záväzkovú metódu.

Správa o odmeňovaní - 2020 - NN Investment Partners B.V. (Správcovská spoločnosť)

Úvod

Táto správa o odmeňovaní opisuje filozofiu odmeňovania NN IP a systém odmeňovania používaný v prípade personálu vykonávajúceho činnosť pre NN Investment Partners BV vrátane jej investičných fondov upravených smernicou o správcov alternatívnych investičných fondov (AIFMD) a/alebo smernicou o subjektoch kolektívneho financovania do prevoditeľných cenných papierov (PKIPCP).

Táto správa je rozdelená do nasledujúcich oddielov:

- I. Všeobecné zásady odmeňovania;
- II. Správa a riadenie odmeňovania;
- III. Odmeňovanie určených zamestnancov; a
- IV. Kvantitatívne informácie.

I. Všeobecné zásady odmeňovania

NN IP je dcérskou spoločnosťou skupiny NN Group a spĺňa všetky štandardy a smernice platné v rámci skupiny NN Group.

Podrobnejšie informácie o skupine NN Group sú uvedené a vysvetlené nižšie.

NN Group sa riadi politikou odmeňovania vzťahujúcou sa na všetkých zamestnancov, tzv. Rámcom odmeňovania NN Group, ktorá ustanovuje zásady a usmernenia pre odmeňovanie v celej krajine a vo všetkých obchodných jednotkách NN Group. NN Group si kladie za cieľ uplatňovať jasnú a transparentnú politiku odmeňovania, ktorej cieľom je prilákať a udržať si odborných vedúcich pracovníkov, zamestnancov na senior pozíciách a vysoko kvalifikovanú pracovnú silu. Politika odmeňovania je tiež nastavená tak, aby podporila integritu zamestnancov NN a vyvážene rešpektovala záujmy zainteresovaných strán, pri zohľadnení budúcnosti našich klientov i našej spoločnosti.

Politika odmeňovania riadiacich pracovníkov a zamestnancov na senior pozíciách skupiny NN Group je založená na prístupe úplného odmeňovania a je pravidelne porovnávaná s príslušnými národnými a medzinárodnými partnermi v rámci finančného sektora ako aj mimo neho. Jasne dané výkonnostné ciele, ktoré sú zladené s celkovou krátko- aj dlhodobou stratégiou spoločnosti a ktoré majú za úlohu zabezpečiť, aby odmeňovanie bolo jasne nadviazané na individuálny, tímový aj celkový výkon spoločnosti, sú stanovené a vyhodnocované. Konkrétne u správcov portfólia pre NN IP sa výkonnosť priamo odvodzuje od jedno-, troj- a päťročnej relatívnej výkonnosti spravovaných fondov, čím je dosiahnutý súlad so záujmami našich klientov. Okrem toho sa politika odmeňovania tiež zameriava na dlhodobé záujmy spoločnosti a jej klientov a rôznych zainteresovaných strán tým, že zabezpečuje starostlivé riadenie rizík a vylučuje, aby zamestnanci boli prostredníctvom systému odmeňovania povzbudzovaní k nadmernému riskovaniu. Zásady odmeňovania navyše zaisťujú, že skupina NN Group spĺňa všetky vnútroštátne aj medzinárodné pravidlá odmeňovania, ktoré sú pre náš sektor relevantné, ako je napr. Holandský zákon o politike odmeňovania v odvetví finančných služieb (Wet beloningsbeleid Financiële Ondernemingen).

Okrem pohyblivej zložky odmien splatnej v hotovosti disponuje NN Group navyše ešte tzv. Pridruženým plánom odmien (Aligned Remuneration Plan, ARP), ktorý NN IP umožňuje udeliť odmenu s odloženou splatnosťou formou fondov spravovaných investičnými partnermi NN tak, aby bol posilnený súlad medzi záujmami zamestnancov a klientov. ARP rovnako umožňuje odmeňovanie prostredníctvom akcií NN Group podľa politiky odmeňovania s odloženou splatnosťou, ktorá sa vzťahuje na všetkých zamestnancov. Všeobecný postup v prípade zamestnancov NN IP, ktorí prekročia výšku hranice pre odmeňovanie s odloženou splatnosťou vytýčenú v tejto politike a ktorí nespádajú do kategórie určených zamestnancov, je vyplatiť 50% pohyblivej zložky odloženého odmeňovania formou fondov spravovaných NN IP a zvyšných 50% pohyblivej zložky odloženého odmeňovania vo forme akcií NN Group.

Parametre schémy odmeňovania s odloženou splatnosťou sú stanovené Výkonnou radou Skupiny NN a schválené Dozornou radou Skupiny NN s prihliadnutím k praxi externého trhu. Tieto parametre zahŕňajú: (a) podiel variabilnej odmeny, ktorý je odložený (tento podiel zaisťuje, že bude odložená významná časť variabilnej odmeny u vysokoprijmových pozícií); (b) časový horizont odloženia (plán vyplácania odmien) a (c) nástroje odloženia, ktoré sú použité (napr. nástroje viazané na akcie, ktoré odvodzujú výšku odloženej odmeny od výkonu skupiny NN alebo produkty skupiny NN).

Iné informácie pre akcionárov (neauditované) (pokračovanie)

Rámec odmeňovania a tak isto aj ARP obsahujú ustanovenia o zadržaní a vymáhaní, ktoré sú použité v prípade, že po priznaní odmien boli zistené problémy s plnením, rizikami, nedodržiavaním predpisov a pod.

Okrem všeobecných zásad NN Group pre odmeňovanie všetkých zamestnancov tak, ako boli spomenuté vyššie, platia nasledujúce tri zásady predovšetkým pre odmeňovanie zamestnancov s kontrolnými funkciami (napr. v oddelení riadenia rizík, compliance, v právnom a vo finančnom oddelení a v oddelení ľudských zdrojov či auditu):

- úroveň pevnej zložky odmien je dostatočne vysoká na to, aby mohli byť zamestnaní kvalifikovaní a skúsení pracovníci;
- pomer pevnej zložky k pohyblivej zložke odmien je vyvážený v prospech pevnej zložky; a
- pohyblivá zložka odmien je predovšetkým založená na špecifických kritériách funkcie, medzi ktoré patria kvalitatívne kritériá, ktoré nie sú určené finančným výkonom obchodnej zložky priamo sledované riadiacimi funkciami.

Politika odmeňovania zamestnancov vykonávajúcich činnosti pre AIF, PKIPCP a/alebo manažérsku spoločnosť zabezpečuje, že NN IP spĺňa všetky relevantné vnútroštátne aj medzinárodné pravidlá odmeňovania, ktoré sú pre náš sektor relevantné, ako je napr. holandský zákon Wet beloningsbeleid Financiële Ondernemingen (Wbfo), smernica o správcoch AIF a smernica o PKIPCP a koná v ich duchu.

II. Správa a riadenie odmeňovania

Správa a riadenie odmeňovania NN IP je obsiahnutá v Rámci pre správu a riadenie NN Group, ktorý požaduje, aby určité návrhy odmien boli schválené na úrovni NN Group. Takéto návrhy musí schváliť i) Kompenzačný výbor NN Group, v ktorom sú zastúpené príslušné kontrolné funkcie (oddelenie financií, rizík, ľudských zdrojov či compliance) a príslušní členovia správnej rady NN Group a ii) dozorná rada NN Group, aby bol zaistený objektívny a nezávislý pohľad.

Príklady prípadov, ktoré si v NN IP vyžadujú schválenie na úrovni skupiny NN Group:

- metodológia výberu určených zamestnancov (tj. zamestnancov, ktorí majú zásadný vplyv na rizikový profil NN Group a zamestnancov so zásadným vplyvom na AIF, UCITS a/alebo manažérsku spoločnosť NN IP), kritériá a každoročný výber úlohy určených zamestnancov a návrhy odmien;
- rozhodnutie o odmenách pre členov Kompenzačného výboru NN IP;
- výročný prehľad odmien pre určených pracovníkov, senior management a vysokopríjmové pozície vrátane možných prípadov zadržania kompenzáciou s odloženou splatnosťou prostredníctvom malusu a/alebo spätného vymáhania;
- celková čiastka pohyblivých odmien vyplatených za príslušný rok;
- ponuky práce pre nových zamestnancov a ponuky odchádzajúcim zamestnancom presahujúce určitú hranicu; a
- akékoľvek odchýlky od minimálnych noriem, ktoré sú uvedené v Rámci odmeňovania NN Group.

NN IP má Kompenzačný výbor zodpovedný, okrem iného, za stanovenie, monitorovanie a preskúmanie politiky a plánov odmeňovania a celkových odmien vyplatených globálne NN IP. Kompenzačný výbor NN IP pozostáva z generálneho riaditeľa NN IP, riaditeľa oddelenia ľudských zdrojov NN IP, výkonného riaditeľa pre financie a riadenie rizík NN IP, riaditeľa oddelenia Compliance NN IP a riaditeľa odmien NN IP. Riaditeľ odmien skupiny NN je tiež systematicky pozývaný na všetky stretnutia.

Kompenzačné výbory a dozorná rada NN Group sú oprávnené najať externých poradcov pre odmeňovanie. V roku 2020 boli využité poradenské služby spoločnosti Willis Towers Watson, a ďalej NN IP využila služby spoločností McLagan a PwC, pokiaľ ide o politiky a prax súvisiace s odmeňovaním (vrátane benchmarkingu).

Ďalšie informácie týkajúce sa Správy a riadenia odmeňovania NN Group vrátane úlohy a zodpovednosti príslušných výborov možno nájsť vo Výročnej správe NN Group za rok 2020 (<https://www.nn-group.com> - Investors - 2020 Annual report).

III. Odmeňovanie určených zamestnancov

Úvod

NN IP vymedzila určených pracovníkov (zamestnanci, ktorých profesionálna činnosť má zásadný vplyv na rizikový profil NN Group) na základe na základe holandského nariadenia o politike riadeného odmeňovania (Regeling Beheerst Beloningsbeleid WFT 2017, ďalej len "nariadenie RBB 2017") a určených pracovníkov na základe smernice o správcoch AIF aj smernice o PKIPCP (zamestnanci, ktorých profesionálna činnosť má zásadný vplyv na AIF s holandskou licenciou a/alebo PKIPCP a/alebo NN Investment Partners so sídlom v Haagu). Všetci určení zamestnanci NN IP, ktorí boli vybráni na základe nariadenia RBB 2017, sa tiež kvalifikujú ako zamestnanci určení podľa smernice o správcoch AIF a smernice o PKIPCP.

Iné informácie pre akcionárov (neauditované) (pokračovanie)

Zamestnanci určení v zmysle smernice o správcoch AIF a smernice o PKIPCP sú vyberaní v súlade s princípmi a výberovou metodológiou ESMA a výberovými kritériami, ktoré boli schválené NN IP a Kompenzačným výborom NN Group.

Konkrétnejšie bolo posúdenie zásadného vplyvu určeného podľa nasledujúcich kritérií:

- preskúmanie možného vplyvu na finančné a prevádzkové riziká a tiež na riziká týkajúce sa povesti organizačných jednotiek v rozsahu, ktorý presahuje riziko, ktoré sú spoločnosti ochotné niesť, a/alebo výkonnosti AIF a/alebo PKIPCP;
- prostredníctvom formálnej organizačnej pozície vrátane príslušného riadenia, rolí a zodpovedností buď samostatne alebo v rámci výborov, organizačných jednotiek či ako súčasť oddelenia;
- v kombinácii s konkrétnou situáciou (testovanie reálneho verus teoretického), pričom reálna situácia je považovaná za rozhodujúcu;
- zohľadnením existujúcich kontrolných mechanizmov a zameraním sa na reziduálne úrovne vplyvu, ktorý môže jednotlivec mať, ak berieme do úvahy normálne fungovanie kontrolných mechanizmov; a
- spätné testovanie za pomoci minulých udalostí a výsledkov monitoringu (ISAE3402, riziko finančného reportingu), aby sa zistilo, či kontrolné mechanizmy fungujú efektívne alebo či by mimo rámca existujúcich kontrolných mechanizmov mohol pôsobiť nejaký zásadný vplyv.

Identifikovalo sa nasledujúcich šesť skupín určených zamestnancov:

- členovia riadiaceho orgánu správcu AIF a PKIPCP vo výkonných i nevýkonných funkciách;
- senior manažment;
- zamestnanci na pozíciách s kontrolnými funkciami;
- zamestnanci zodpovední za riadenie portfólia, administratívy, marketingu a ľudských zdrojov;
- ďalší zamestnanci nesúci riziká; a
- zamestnanci, ktorých odmeny v predchádzajúcom roku boli na rovnakej úrovni alebo vyššie ako odmeny senior manažmentu a ďalších zamestnancov nesúcich riziká.

Performance management (riadenie výkonu) u určených zamestnancov

Proces performance manažmentu u určených zamestnancov vybraných na základe nariadenia Rbb 2017 je centrálné navrhnutý a koordinovaný oddelením ľudských zdrojov NN Group, pričom takto vzniknuté pravidlá a požiadavky budú platiť rovnako na zamestnancov určených v zmysle smernice o správcoch AIF a smernice o PKIPCP.

Zásady performance manažmentu vzťahujúce sa na určených pracovníkov zaisťujú, že dôraz sa kladie na finančný aj nefinančný výkon a na vedúcu úlohu a správanie zamestnancov. Ďalej je posilňovaná stratégia spoločnosti (dlho- i krátkodobé ciele) a záujmy klientov ako aj hodnoty spoločnosti (starostlivosť, zrozumiteľnosť a spoľahlivosť). Tieto zásady sú tiež v súlade s rizikovými profilmi AIF a PKIPCP. Nad rámec všeobecných zásad performance manažmentu, ktoré sa vzťahujú na všetkých zamestnancov NN Group, sa za rok 2020 v prípade určených zamestnancov uplatňujú ešte najmä nasledujúce zásady performance manažmentu:

- výkonnostne ciele zahŕňajú tak finančné, ako aj nefinančné ciele, a to v nasledujúcom pomere: a) v prípade určených zamestnancov vo funkciách bez kontrolného vplyvu maximálne 50% finančných a minimálne 50% nefinančných výkonnostných cieľov a b) v prípade určených zamestnancov s kontrolnými funkciami maximálne 15% finančných (napr. zodpovednosť za rozpočet oddelenia) a minimálne 85% nefinančných výkonnostných cieľov vzťahujúcich sa na osobitnú úlohu kontrolnej funkcie zamestnancov;
- finančné výkonnostné ciele zamestnancov s kontrolnými funkciami sa nesmú vzťahovať na výkon obchodnej jednotky, už majú pod kontrolou; a
- všetky výkonnostné ciele schvaľuje oddelenie riadenia rizík a compliance.

Pre každého zamestnanca z kategórie určených zamestnancov je definovaný súbor cieľov vrátane podrobného opisu, pomocou ktorých má zamestnanec prispieť k úspechu spoločnosti, a spôsob, akým sa to dá dosiahnuť. Jednotlivé výkonnostné ciele musia spĺňať určité minimálne štandardy, ako je podpora otvorenej kultúry, jasných a konkrétnych cieľov a vhodnosti pre zákazníkov. Ako jeden z niekoľkých faktorov pri určení variabilnej zložky odmien je využívané skóre individuálnych výkonnostných cieľov. Konečná výška pohyblivej zložky odmien je tiež závislá na iných faktoroch (napr. celkové finančné možnosti, hodnotenie nežiaducich rizikových krokov ako aj nevyhovujúceho správania či výsledok vyhodnotenia vodcovského správania), ktoré môžu výšku pohyblivej zložky odmien ovplyvniť. Očakáva sa, že priamo nadriadený manažér zváži udalosti spojené s rizikami a dodržiavaním predpisov na úrovni pohyblivej zložky odmeňovania. NN IP CompCo overuje uplatnenie výstupov z tejto úvahy priamo nadriadeného manažéra. Porušenie rizík a dodržiavanie predpisov môže napríklad zahŕňať riziká prevádzkových incidentov, riziká správanie zamestnancov, riziká zneužívania trhu, riziká nevhodnosti vzhľadom na zákazníka atď.

Iné informácie pre akcionárov (neauditované) (pokračovanie)

Hodnotenie výkonu určených zamestnancov a následné pridelenie pohyblivej zložky odmien sa uskutočňuje vo viacročnom rámci. Vzhľadom k tomu, že sa na pohyblivú zložku odmien určených zamestnancov vzťahuje doba odkladu, táto pohyblivá zložka odmien je hodnotená ako „riziko“ počas celej doby odkladu. Pohyblivá zložka odmien je naviazaná na riziko a nefinančný výkon a berie do úvahy výkon spoločnosti na úrovni skupiny, výkon obchodnej zložky a individuálny výkon. Akékoľvek nežiaduce rizikové kroky či porušenia zásad compliance, ktoré v čase priznania pohyblivej zložky odmien neboli známe, sa vezmú do úvahy pri akomkoľvek (odloženom) prevode pohyblivej zložky odmien.

Zásady a politika odmeňovania určených zamestnancov

Pohyblivá zložka odmien určených zamestnancov je viazaná na výkon a upravená o riziko a čiastočne sa vypláca bez odkladu a čiastočne s odkladom. Pohyblivá zložka odmien s odloženou splatnosťou je hodnotená z hľadiska nežiaduceho rizikového konania aj nevyhovujúceho správania v minulosti. Ak to dozorná rada považuje za potrebné, bude odmena (s odloženou splatnosťou) znížená formou zadržania alebo spätného vymáhania.

Jednotlivé zložky odmeňovania určených zamestnancov

Odmena určených zamestnancov je štruktúrovaná v súlade s platnými právnymi predpismi. Celková odmena určených zamestnancov sa skladá z týchto zložiek:

- pevná odmena;
- pohyblivá odmena; a
- všeobecné zamestnanecké výhody, ako napríklad príspevky zamestnávateľa na dôchodkové zabezpečenie, zamestnanecké zľavy na finančné služby, poistenie pre prípad invalidity (platí pre všetkých zamestnancov NN IP).

Priznanie pohyblivej odmeny určeným zamestnancom

Najmenej 40% priznanej pohyblivej odmeny určených zamestnancov má odloženú splatnosť. V prípade určených pracovníkov s kontrolnými funkciami sa používa prísnejší režim a odloženú splatnosť má najmenej 50% pohyblivej odmeny.

Pohyblivá odmena sa u všetkých vybraných určených zamestnancov skladá z týchto zložiek:

- platby bez odloženej splatnosti;
- investičné práva bez odloženej splatnosti spravované NN IP (po prevedení sa použije dodatočná retenčná doba v dĺžke aspoň jedného roka);
- neodložené akcie NN Group (v prípade generálneho riaditeľa NN IP a členov predstavenstva NN Group sa po priznaní odmeny uplatňuje dodatočná retenčná doba v dĺžke najmenej päť rokov);
- odložené investičné práva spravované NN IP (minimálna doba odkladu je tri roky pri použití odstupňovaného harmonogramu prevedenia. Odložená zložka odmien sa prevádza v rovnomerných ročných tranžiach. Prvá odložená časť pohyblivej odmeny sa prevedie o rok od dátumu udelenia. Každá prevedená časť odložených prostriedkov je predmetom dodatočnej retenčnej doby v dĺžke aspoň jedného roka); a
- odložené akcie NN Group (minimálna doba odkladu je tri roky pri použití odstupňovaného harmonogramu prevedenia. Odložená zložka odmien sa prevádza v rovnomerných ročných tranžiach. Prvá odložená časť pohyblivej odmeny sa prevedie o rok od dátumu udelenia.)

U všetkých vybraných určených zamestnancov sa ex post vykoná hodnotenie výkonu. Hodnotenie výkonu sa vzťahuje aj na obdobie po priznaní odmeny a pokračuje ako súčasť viacročného, aspoň troj- až päťročného hodnotenia.

NN Group môže uplatniť právo zadržania voči ktorémukoľvek (bývalému) zamestnancovi, t.j. nevyplatiť pohyblivé odmeny v týchto prípadoch:

- variabilná zložka odmeny sa nezlučuje s finančnou situáciou NN Group alebo nie je odôvodnená výkonom príslušnej obchodnej jednotky alebo príslušného zamestnanca; alebo
- NN Group nespĺňa príslušné kapitálové požiadavky, čo zahŕňa tiež významné zhoršenie finančnej výkonnosti manažérskej spoločnosti AIF/PKIPCP a/alebo fondov AIF/PKIPCP a/alebo významné zhoršenie celkovej finančnej situácie manažérskej spoločnosti AIF/PKIPCP; alebo
- skupina NN Group nemá na základe prostriedkov testu dostatočnú kapitálovú primeranosť; alebo
- daný zamestnanec sa podieľal na konaní, ktoré vyústilo do významnej straty NN Group, jej dcérskych spoločností alebo pridružených spoločností alebo je zodpovedný za také konanie; alebo

Iné informácie pre akcionárov (neauditované) (pokračovanie)

- daný zamestnanec nespĺnil štandardy vhodnosti a spôsobilosti (bekwaamheid en correctheid), ako je napríklad prisaha vo finančnom sektore, etický kódex alebo iné interné normy a predpisy vzťahujúce sa na NN Group; alebo
- NN Group alebo obchodná jednotka, v ktorej tento zamestnanec pôsobí, trpí významným nedostatkom riadenia rizika; alebo
- pokiaľ sa to vyžaduje alebo ak je to rozumné pri zohľadnení výsledkov procesu prehodnotenia uvedených v Rámci odmeňovaní NN Group; alebo
- v prípade významných negatívnych zmien v ekonomickom alebo regulačnom kapitálovom základe; alebo
- v prípade všetkých činností, ktoré viedli k podstatnej zmene účtovnej závierky NN Group a/alebo významnej ujme (na dobrej povesti) NN Group alebo jej dcérskych alebo pridružených spoločností; alebo
- ak sa objaví akákoľvek iná podstatne nová informácia, ktorá by zmenila pôvodne určenú výšku pohyblivej odmeny priznanej danému jednotlivcovi, tak by táto informácia bola známa v momente priznania odmeny; taká nanovo stanovená odmena je založená na kritériách platných pre pôvodne udelenú odmenu.

K spätnému vymáhaniu vyplatenej/prevedenej odmeny od ktoréhokoľvek (bývalého) zamestnanca možno pristúpiť za týchto okolností:

- ak je to nutné alebo rozumné pri zohľadnení výsledkov postupov (prehodnotenie); alebo
- v prípade účasti na konaní alebo správaní, ktoré je považované za protiprávne alebo podvodné; alebo
- v prípade všetkých činností, ktoré viedli k podstatnej zmene účtovnej závierky NN Group a/alebo významnej ujme (na dobrej povesti) NN Group alebo jej dcérskych alebo pridružených spoločností; alebo
- daný zamestnanec sa podieľal na konaní, ktoré vyústilo do významnej straty NN Group, jej dcérskych spoločností alebo pridružených spoločností alebo je zodpovedný za také konanie; alebo
- v prípade, že daný zamestnanec nespĺnil štandardy vhodnosti a spôsobilosti, ako je napríklad prisaha vo finančnom sektore, etický kódex alebo iné interné normy a predpisy použiteľné na NN Group; alebo
- významné zhoršenie finančnej výkonnosti manažérskej spoločnosti AIF/PKIPCP a/alebo fondov AIF/UCITS alebo významné zhoršenie celkovej finančnej situácie manažérskej spoločnosti AIF/PKIPCP; alebo
- v prípade významných negatívnych zmien v ekonomickom alebo regulačnom kapitálovom základe; alebo
- ak sa objaví akákoľvek iná podstatne nová informácia, ktorá by zmenila pôvodne určenú výšku pohyblivej odmeny priznanej danému jednotlivcovi, ak by táto informácia bola známa v momente priznania odmeny; taká nanovo stanovená odmena je založená na kritériách platných pre pôvodne udelenú odmenu.

Odmeny v roku 2020

V priebehu roka 2020 NN IP udelila celkové odmeny v objeme 97,68 milióna EUR všetkým zamestnancom. Táto suma sa skladá z pevných odmien vo výške 76,59 milióna eur a pohyblivých odmien vo výške 21,09 milióna EUR. K 31. decembru mala NN IP 713 zamestnancov, z toho 6 členov predstavenstva. Väčšina zamestnancov vykonáva činnosti, ktoré priamo alebo nepriamo súvisia so správou fondov. Nebola udelená žiadna odmena vo forme odloženého úroku.

Z uvedených súm predstavujú celkové odmeny pre členov predstavenstva 4,22 milióna EUR, z toho pevné odmeny 2,77 milióna EUR a pohyblivé odmeny 1,45 milióna EUR.

V tabuľke nižšie sú uvedené súhrnné informácie o odmeňovaní zamestnancov NN IP. V priebehu roka 2020 udelila správcovská spoločnosť odmeny v objeme nad 1 milión EUR 2 zamestnancom.

IV. Kvantitatívne informácie

Nasledujúca tabuľka (pozri nižšie) zachytáva súhrnné informácie o odmenách všetkých zamestnancov aktívnych k 31. decembru 2020 a zamestnancov, ktorí vykonávali v Holandsku činnosť pre NN Investment Partners International Holdings B.V. v priebehu roka 2020. Zahŕňa aj všetkých určených zamestnancov v súlade so smernicou o správcoch AIF a/alebo PKIPCP.

Významnú časť údajov uvedených v tejto tabuľke možno pripísať spoločnosti NN Investment Partners B.V. (správcovská spoločnosť), pretože NN Investment Partners B.V. je hlavný prevádzkový subjekt vo vlastníctve NN Investment Partners International Holdings B.V.

Iné informácie pre akcionárov (neauditované) (pokračovanie)

Údaje o odmenách na úrovni NN Investment Partners B.V. (správcovská spoločnosť) a/nebo AIF/SKIPCP nie sú k dispozícii. Pohyblivé odmeny nie sú AIF/PKIPCP priamo účtované. Pevné odmeny nie sú účtované priamo okrem prípadu fondov s priamymi nákladmi. U týchto fondov používame alokačný kľúč k účtovaniu pevnej odmeny.

V priloženej tabuľke sú uvedené informácie o odmeňovaní za výkonnostný rok 2019.

Súhrnné fixné a variabilné odmeny za výkonnostný rok 2020

Fixné a variabilné odmeny, ktoré boli poskytnuté za výkonnostný rok 2020			
Hrubé sumy v 1 000 EUR	Určení zamestnanci kvalifikovaní ako riadiaci zamestnanci	Ostatní určení zamestnanci (vrátane senior manažmentu)	Všetci zamestnanci - okrem určených zamestnancov
Počet zamestnancov (#)	6	29	678
Fixné odmeny (1)	2,769	6,810	67,017
Variabilné odmeny (2)	1,454	3,650	15,983
Súhrn fixných a variabilných odmien	4,223	10,460	83,000

Poznámka 1) Pevná odmena ku koncu roka 2020 za zmluvnú pracovnú dobu. Pevná odmena zahŕňa kolektívne dohodnuté príspevky a náhrady, ako preplatená dovolenka alebo penzijné príspevky, a nezahŕňa výhody.

Poznámka 2): Variabilné odmeny zahŕňajú všetky podmienené a nepodmienené odmeny za výkonnostný rok 2020 schválené príslušnými komisiami a autorizované k 15. februáru 2021. Toto zahŕňa aj všetky platby, ktoré bolo treba spracovať v rámci výplat za obdobie marec/apríl 2021, vopred priznané akcie NN Group a investičné nároky v rámci NN IP (fond fondov s jednoročným obdobím držania), ktoré boli priznané určeným zamestnancom, ako aj všetky podmienené odložené akcie NN Group a investičné nároky v rámci NN IP. Odkaz na alokované prostriedky nie je k dispozícii.

Súhrnné fixné a variabilné odmeny za výkonnostný rok 2019

Fixné a variabilné odmeny, ktoré boli poskytnuté za výkonnostný rok 2019			
Hrubé sumy v 1 000 EUR	Určení zamestnanci kvalifikovaní ako senior manažment (vrátane riadiacich zamestnancov) (3)	Ostatní určení zamestnanci (okrem senior manažmentu)	Všetci zamestnanci - okrem určených zamestnancov
Počet zamestnancov (#)	8	12	640
Fixné odmeny (1)	2,997	3,089	61,437
Variabilné odmeny (2)	1,294	1,540	15,032
Súhrn fixných a variabilných odmien	4,291	4,629	76,469

Poznámka 1): Pevná odmena ku koncu roka 2020 za zmluvnú pracovnú dobu. Pevná odmena zahŕňa kolektívne dohodnuté príspevky a náhrady, ako preplatená dovolenka alebo penzijné príspevky, a nezahŕňa výhody.

Poznámka 2): Variabilné odmeny zahŕňajú všetky podmienené a nepodmienené odmeny za výkonnostný rok 2020 schválené príslušnými komisiami a autorizované k 21. februáru 2020. Toto zahŕňa aj všetky platby, ktoré bolo treba spracovať v rámci výplat za obdobie marec/apríl 2021, vopred priznané akcie NN Group a investičné nároky v rámci NN IP (fond fondov s jednoročným obdobím držania), ktoré boli priznané určeným zamestnancom, ako aj všetky podmienené odložené akcie NN Group a investičné nároky v rámci NN IP. Odkaz na alokované prostriedky nie je k dispozícii.

Poznámka 3): Kategória senior management obsahuje odmeny všetkých 6 štatutárnych riaditeľov NN IP.

Informácie o zásadách odmeňovania tretích strán

Spoločnosť NN Investment Partners BV (NN IP) (čistočne) zverila správu portfólia tretím stranám. S každou z týchto strán bola dojednaná zmluva o správe portfólia. Zmluva o správe portfólia garantuje poskytovanie kvalitných a efektívnych služieb v súlade s dojednaniami s týmito tretími stranami. Spoločnosť NN IP každoročne vyhodnocuje služby poskytované týmito tretími stranami na základe zmluvy o správe portfólia.

Transparentnosť, ktorú NN IP zachováva v oblasti svojej politiky odmeňovania, sa vzťahuje aj na politiku odmeňovania tretích strán, ktoré pre NN IP vykonávajú činnosti správy portfólia. Spoločnosť NN IP tak postupuje v súlade s pokynmi európskeho regulačného orgánu (ESMA).

Iné informácie pre akcionárov (neauditované) (pokračovanie)

Spoločnosť NN IP každoročne vyžaduje od tretích strán informácie, na základe ktorých je možné vyhodnotiť služby, pričom súčasťou týchto informácií sú aj informácie o politike odmeňovania uplatňované treťou stranou. Podrobnejšie informácie o zásadách odmeňovania tretích strán (v angličtine) možno nájsť na adrese: <https://nnip.com> – About – Policies and governance – Remuneration policy - Remuneration information delegates.

Dalšie informácie získate na adrese:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
Schenkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
e-mail: info@nnip.com
alebo www.nnip.com