

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 2022

Ďalšie informácie získate na adrese:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK The Hague
The Netherlands
e-mail: info@nnip.com
alebo www.nnip.com

Upozornenie

Iba na základe účtovnej zvierky nie je možné prijať žiadne úpisy. Úpisy sú platné len vtedy, ak sa uskutočnia na základe aktuálneho prospektu spolu s najnovšou výročnou správou a najnovšou polročnou správou, ak bude následne zverejnená.

Prospekt, stanovy, výročná a polročná správa sú akcionárom k dispozícii v deponitnej banke a v sídle spoločnosti uvedenom v tejto správe. Budú tiež zaslané bezplatne každému, kto o to požiada.

Informácie uvedené v tejto správe slúžia len na referenčné účely. Nie je to návod na budúce výsledky.

Revízorom réviseur d'entreprises agréé bola overená iba anglická verzia tejto výročnej správy. V dôsledku toho sa správa o audite odvoláva len na anglickú verziu správy; ostatné verzie vyplývajú zo svedomitého prekladu. V prípade rozdielov medzi anglickou verziou a prekladom je autentickým textom anglická verzia.

Obsah

Strana

Organizácia	3
Správa predstavenstva	5
Správa akreditovaného audítora	13
Konsolidované finančné výkazy	
Konsolidovaný výkaz čistých aktív k 30/09/2022	16
Konsolidovaný výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2022	16
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Štatistika	17
Účtovná zvierka	19
Výkaz čistých aktív k 30/09/2022	19
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2022	19
Portfólio cenných papierov k 30/09/2022	20
Finančné deriváty k 30/09/2022	20
Súhrn čistých aktív 30/09/2022	20
NN (L) Patrimonial Balanced	
Štatistika	21
Účtovná zvierka	22
Výkaz čistých aktív k 30/09/2022	22
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2022	22
Portfólio cenných papierov k 30/09/2022	23
Finančné deriváty k 30/09/2022	23
Súhrn čistých aktív 30/09/2022	23
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Štatistika	24
Účtovná zvierka	26
Výkaz čistých aktív k 30/09/2022	26
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2022	26
Portfólio cenných papierov k 30/09/2022	27
Finančné deriváty k 30/09/2022	35
Súhrn čistých aktív 30/09/2022	35
NN (L) Patrimonial Defensive	
Štatistika	36
Účtovná zvierka	38
Výkaz čistých aktív k 30/09/2022	38
Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2022	38
Portfólio cenných papierov k 30/09/2022	39

Obsah (pokračovanie)

Strana

Finančné deriváty k 30/09/2022	39
Súhrn čistých aktív 30/09/2022	39
Poznámky k účtovnej zavierke	40
Ostatné informácie pre akcionárov (neauditované)	48

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., 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands*
Správca portfólia	NN Investment Partners B.V., 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, The Hague, The Netherlands*
Administratívny zástupca, správca registra, zástupca pre prevody a platobný zástupca	NN Investment Partners B.V., 35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, 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 International GmbH, Solmsstrasse 83, 60486 Frankfurt am Main, Germany
Depozitár	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

*Zmena adresy z „65, Schenkade, 2595 AS, Haag, Holandsko“ na „35, Prinses Beatrixlaan, 2595 AK, Haag, Holandsko“, s účinnosťou od 28.3.2022.

Organizácia (pokračovanie)

Nezávislý audítor

KPMG Audit S.à.r.l.,

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

**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

Ekonomické dáta za štvrtý štvrťrok 2021 neboli také silné ako v predchádzajúcom štvrťroku, ale aj tak naďalej prevyšovali očakávania. Objavili sa tiež prvé známky ústupu problémov dodávateľských reťazcov. Iba v Japonsku a na rozvíjajúcich sa trhoch zostali ekonomické prekvapenia mierne negatívne. Rast spotrebiteľských výdavkov podporila kombinácia silných bilancií domácností (vďaka veľkému objemu prebytočných úspor i nárastu cien finančných aktív a nehnuteľností), sprísnenie trhu práce a uvoľnenie zadržovaného dopytu po službách. Najväčším šokom vo štvrtom štvrťroku bol príchod koronavírusového variantu Omicron. Obnovené epidemické opatrenia a sociálne dištančovanie utlmili činnosť v službách. Inflácia vo väčšine vyspelých ekonomík vo štvrtom štvrťroku opäť prekvapila smerom nahor, a to do značnej miery vplyvom prudkého nárastu cien energií. Rast jadrovej inflácie nebol ťahaný ani tak celkovou úrovňou dopytu, ako skôr jeho zložením, nakoľko dopyt po tovaroch dlhodobej spotreby bol výrazne nad trendom, ktorý panoval pred Covidom, zatiaľ čo dopyt po službách klesol pod túto úroveň. Zvýšený dopyt po tovare však narážal na prekážky v zásobovaní v globálnych hodnotových reťazcoch. Hodnoty jadrovej inflácie boli značne rozptýlené. V USA a Spojenom kráľovstve boli výrazne vyššie ako v eurozóne alebo Japonsku. Jednou z príčin môže byť to, že USA zaviedli oveľa väčšie fiškálne stimuly, ktoré sa prejavili zvýšeným nárastom dopytu po spotrebnom tovare na domácom trhu. Spojené kráľovstvo naproti tomu čelilo výraznejšiemu obmedzeniu zahraničných dodávok na trhoch tovaru a práce, pretože brexit výrazne znížil mieru jeho integrácie s EÚ.

Prvý štvrťrok 2022 charakterizovali tri faktory. Prvým z nich bol nepretržitý nárast inflácie v USA a Európe, ktorý dosiahol bezprecedentnú úroveň za niekoľko posledných desaťročí. Hlavnými príčinami inflácie boli prudko rastúce ceny komodít, narušenie dodávateľských reťazcov, vyššie náklady na bývanie a znovuotvorenie ekonomík, ktoré spoločne viedli k nerovnováhe medzi ponukou a dopytom po určitom tovare a službách. Druhým faktorom bola snaha centrálnych bánk, najmä amerického FED, pevnejšie ukotviť očakávania trhu, ktorá viedla k začatiu cyklu sprísňovania menových politík. Očakávalo sa, že Fed v roku 2022 zvýši základné úrokové sadzby na 2.5% a začne znižovať svoju súvahu a že ostatné centrálné banky budú pravdepodobne ďalej sprísňovať menovú politiku, aj keď v menšej miere. Japonsko sa zdalo byť výnimkou, avšak nemalo taký problém s infláciou. Dlhopisové trhy sa dostali pod tlak a ich výnosy prudko vzrástli, a to aj v dôsledku tretieho faktora, ktorým bol nárast geopolitických rizík. Výsledkom boli prudko rastúce ceny komodít. Európa je najzraniteľnejšia vzhľadom na svoju energetickú závislosť. Kombinácia všetkých týchto faktorov zvyšovala riziko stagflácie.

Rozvinuté ekonomiky zaznamenali počas druhého štvrťroka spomalenie podkladového rastu. Hlavným dôvodom boli pokračujúce šoky na strane ponuky, ako rastúce ceny komodít a úzke hrdlá dodávateľských reťazcov, ktoré vytlačili celkovú infláciu na maximum, ktoré nedosiahla za celé desaťročia. Prudký nárast inflácie výrazne tlmil rast reálnych príjmov domácností aj ziskových marží podnikov orientovaných na domáci trh. Spoločnosti s globálnejšou expozíciou boli síce z veľkej časti schopné premietnuť vyššie vstupné náklady do výstupných cien, to ale ďalej brzdilo reálne príjmy spotrebiteľov a podnikov, ktoré nie sú globálne exponované. Vplyvom prudkého nárastu inflácie a vysokej miery neistoty sa dôvera spotrebiteľov vo vyspelé trhy počas štvrťroka naďalej znižovala k historickým minimám. Dôvera podnikov takisto klesla, aj keď sa držala lepšie ako nálada spotrebiteľov, čiastočne preto, že podniky boli schopné chrániť svoje reálne príjmy lepšie ako domácnosti. Finančné podmienky sa počas štvrťroka značne sprísnila a banky naznačili, že pravdepodobne sprísnia aj ponuku úverov.

Dôvera podnikateľov a spotrebiteľov oslabili v treťom štvrťroku 2022. Európa sa ukázala byť voči energetickej kríze najzraniteľnejšia. Fiškálna politika Spojeného kráľovstva vyvolala medzi investormi krízu dôvery, ktorá donútila centrálnu banku intervenovať za účelom stabilizácie dlhopisového trhu. Čína sa potýkala s vážnymi problémami na realitnom trhu a jej politika nulového Covidu brzdila oživenie domácej spotreby. Inflácia a sprísňovanie menovej politiky dosiahli vrchol v mnohých ďalších krajinách rozvíjajúcich sa trhov. Spomalenie obchodu predstavovalo pre všetky rozvíjajúce sa trhy veľké riziko.

Menová politika

Fed po svojom novembrovom zasadnutí posilnil svoj jastrabí postoj s ohľadom na zvýšené inflačné riziká a rýchly vývoj pracovného trhu smerom k maximálnej zamestnanosti. Fed zrýchlil znižovanie tempa nákupov štátnych dlhopisov na 30 miliárd USD mesačne, čo znamenalo ich ukončenie v marci. To naznačovalo možnosť zvýšenia sadzieb na začiatku druhého štvrťroka 2022 alebo v prípade potreby dokonca v marci. Fed sa viac zamerával na potenciálne proinflačné riziká a vyslal silný signál, že v roku 2022 začne proces znižovania súvahy a že tento proces bude rýchlejší ako počas prepadu súvahy v rokoch 2017–2019. Najdôležitejším výstupom z decembrového zasadnutia ECB bolo, že centrálna banka si chce zachovať štrukturálnu schopnosť rýchlo intervenovať proti finančnej fragmentácii spôsobenej panickou reakciou trhov.

Správa predstavenstva (pokračovanie)

Inflačný šok viedol centrálny banky v prvom štvrtroku k prudkému posunu smerom k jastrabiemu postoju. Koncom marca sa očakávalo, že Fed počas zostávajúceho roka zvýši základné úrokové sadzby na 2.5%. Japonská centrálna banka bola vo vyspelom svete ojedinelou výnimkou, pretože bola naďalej odhodlaná za každú cenu udržať výnos dlhopisov na hornej hranici. Súčasne geopolitický šok spôsobil prudký nárast cien komodít, ktorý hrozil nahlodať kúpnu silu spotrebiteľov aj obchodný sentiment. Spolupôsobenie týchto dvoch šokov komplikovalo centrálnym bankám úlohu zaistiť mäkké prístátie.

V júni Fed aj ECB zmenili svoj májový výhľad na vývoj úrokových sadzieb (tzv. forward guidance) a naznačili, že v budúcnosti plánujú uplatňovať reštriktívnejšiu menovú politiku. Fed totiž pôvodne pripravil trhy na dvojité zvýšenie úrokových sadzieb o 50 bázických bodov v júni a júli, v júni ale zdvihol sadzby o 75 bázických bodov. Fed tiež uviedol, že očakáva, že do konca roka presunie základnú úrokovú sadzbu „na reštriktívne územie“. ECB oznámila dve zvýšenia o 25 bázických bodov v júli a septembri a uviedla, že jej ďalšie kroky v menovej politike budú závisieť od vývoja ekonomických dát. Za necelé tri týždne po tomto oznámení prezidentka ECB Christine Lagardeová avizovala zvýšenie úrokových sadzieb o 25 bps v júli, uviedla pádne argumenty pre zvýšenie úrokových sadzieb o 50 bps v septembri a naznačila vysokú pravdepodobnosť ich ďalšieho zvyšovania v budúcnosti. Dôvodom tohto jastrabieho posunu bolo, že obidve centrálny banky cítili potrebu lepšie sa poistiť proti hroziacemu prudkému nárastu inflačných očakávaní. Hlavnou myšlienkou, ktorá stála za týmto obratom, bolo presvedčenie, že čím dlhšie zostane inflácia výrazne nad cieľom, tým väčšie bude riziko, že pracovná sila aj podniky extrapolujú minulé inflačné miery do očakávania budúcej inflácie.

V treťom štvrtroku 2022 takmer všetky centrálny banky rozvinutých ekonomík pokračovali vo zvyšovaní úrokových sadzieb a dávali jasne najavo, že boj s infláciou je ich hlavnou prioritou. Preventívne sprísňovanie menovej politiky Fedu, ktorého cieľom bolo znížiť inflačné očakávania, prinieslo dve zvýšenia sadzieb o 75 bázických bodov, a to v júli a septembri. Na augustovom sympóziu centrálnych bankárov v Jackson Hole predseda Fedu Jerome Powell vyhlásil, že hlavným cieľom Fedu je vrátiť infláciu na cieľové dve percentá. Vysvetlil, že zvyšovanie sadzieb síce spôsobí „istú bolesť domácnostiam a podnikom“, ale že „neschopnosť obnoviť cenovú stabilitu by znamenala oveľa väčšiu bolesť“. Americký dolár sa vyšplhal na 20-ročné maximum voči hlavným menám a centrálny banky väčšiny ostatných krajín rozvinutého sveta sa pripojili k trendu zvyšovania úrokových sadzieb. Európska centrálna banka ukončila éru záporných vkladových sadzieb ich zvýšením o 50 bázických bodov v júli a o 75 bázických bodov v septembri. Výnimkou bola japonská centrálna banka, ktorá ponechala sadzby bez zmeny a to aj napriek oslabenému jenu, rekordne vysokému obchodnému deficitu a rastúcej inflácii. BoJ intervenovala na trhu agresívnym nákupom dlhopisov a prvýkrát od roku 1998 dokonca aj nákupom jenov. Euro prvýkrát za 20 rokov zostúpilo v auguste na paritu voči americkému doláru, zatiaľ čo libra klesla na svoju vôbec najnižšiu úroveň voči doláru.

Trhy cenných papierov s pevným výnosom

Výnosy bezpečných vládnych dlhopisov vykázali počas štvrtého štvrtroka 2021 istú volatilitu v pásme 30 bp. Na tomto vývoji sa podpísali predovšetkým zmeny politických očakávaní, vysoké inflačné čísla aj príval správ o pandémii a ich dopad na ochotu investorov riskovať. 10-ročné nemecké dlhopisy a americké štátne dlhopisy nakoniec zakončili štvrtrok na rovnakej úrovni ako o tri mesiace skôr. Spready cenných papierov s pevným výnosom boli tiež volatilné. Všeobecne úverové spready počas štvrtroka vzrástli.

Cenné papiere s fixným ziskom boli v prvom štvrtroku 2002 najmenej výkonnou triedou aktív. Neústupne vysoké inflačné čísla a jastrabí obrat hlavných centrálnych bánk posunuli výnosy dlhopisov na najvyššie úrovne za posledné roky. Reálne výnosy však zostali záporné. Americká výnosová krivka sa sploštila a v jednom krátkom intervale sa dokonca obrátila. Inak tomu však bolo v eurozóne, kde výnosová krivka zostala naklonená nahor. Japonské dlhopisy boli výnimkou, pretože japonská centrálna banka sa snažila udržať výnos dlhopisov v cieľovom rozmedzí. Úverové spready sa ďalej rozšírili pod vplyvom očakávania menovej politiky, vyšších výnosov štátnych dlhopisov, rastúcich obáv zo spomalenia rastu i väčšej averzie k riziku.

Potom, čo vysoká inflácia a jastrabí postoj centrálnych bánk podnietili trvalý rast výnosov globálnych dlhopisov (s výnimkou japonských), ktorý trval väčšiu časť druhého štvrtroka, došlo na jeho konci k určitému zvratu, pretože ekonomické dáta oslabili a obavy z recesie sa vyostřili. Sektor rizikovejších dlhopisov si viedol ešte horšie, keď sa dlhopisové spready rozšírili v celom spektre splatností. Tento zvrat však nijako nesúvisel s vývojom podnikov, ktoré zostávali naďalej zdravé, ale nastal úplne pod vplyvom makroekonomických faktorov. Spready dlhopisov periférnych krajín eurozóny sa rozšírili následkom rozhodnutia ECB urýchliť sprísňenie menovej politiky.

Správa predstavenstva (pokračovanie)

V treťom štvrtroku 2022 všetky centrálné banky rozvinutých trhov, s výnimkou Japonska, preukázali svoje odhodlanie bojovať s infláciou preventívnym zvyšovaním úrokových sadzieb. Augustové sympóziu centrálnych bankárov v Jackson Hole bolo zlomovým bodom, ktorý vzal investorom poslednú nádej na holubičí obrat v menovej politike. Sadzby prudko vzrástli na rekordné maximá a úverové spready sa ďalej rozšírili. Stále vysoké hodnoty európskeho indexu spotrebiteľských cien (CPI) utvrdili ECB v jej postoji. Výnos amerických desaťročných vládných dlhopisov počas štvrtroka vzrástol o viac ako 80 bps a výnosová krivka v segmente medzi dvojročnými a desaťročnými dlhopismi výrazne invertovala so spreadom -45 bps. Výnos nemeckých desaťročných vládných dlhopisov vzrástol o 77 bps, zatiaľ čo výnos ich dvojročných náprotivkov si pripísal 110 bps. Jen ďalej oslabil kvôli úrokovým diferenciálom, pretože BoJ ponechala sadzby bez zmeny. Ku koncu mesiaca zaznamenal trh s britskými vládnymi dlhopismi vysokú volatilitu a silné turbulencie v reakcii na nový vládný návrh daňových škrtov financovaných dlhom vo výške 45 miliárd GBP, v čase, keď sa inflácia pohybuje na 40-ročnom maxime. Výnos britských vládných dlhopisov vzrástol v treťom štvrtroku o 186 bps, čo prinútilo britskú centrálnu banku k intervencii za účelom stabilizácie trhu.

Akciové trhy

Globálne akcie vzrástli vo štvrtom štvrtroku o 8.8% v eurovom vyjadrení. Najlepší výkon podali opäť americké akcie, ktoré vzrástli o viac ako 12%. Japonské akcie a akcie rozvíjajúcich sa trhov naopak zaostávali. Najvýkonnejším sektorom boli informačné technológie s nárastom o 15.5%, za ktorými nasledovali verejné služby (+13.6%), nehnuteľnosti (+12.5%) a suroviny (+12.2%). Bežné globálne akcie (MSCI World) klesli v 1. štvrtroku o 4.5% v lokálnej mene. Bol to druhý najhorší začiatok roka od roku 2010, pričom najhorším bol prvý štvrtrok 2020 poznačený koronavírusovou epidémiou. Z hľadiska regiónov najviac zaostávali akcie eurozóny s poklesom o 9.1%. Vysoká zraniteľnosť regiónu voči ekonomickým sankciám a jeho veľká závislosť na ruských dodávkach energie má významný vplyv na výhľad rastu, a to vo väčšej miere ako v iných regiónoch. Lepšie sa darilo Spojenému kráľovstvu, ktorého akcie si vďaka vysokému zastúpeniu komodít pripísali 4.8%. Nadpriemerný výkon podali aj ázijské trhy s nárastom o 1.8%. Americké akcie stratili 5.2%, pretože ich tlačili dole slabé zhodnotenia akcií sekulárnych sektorov.

Globálne akcie klesli v prvom štvrtroku 2022 o 4.5% v miestnej mene. Bol to druhý najhorší začiatok roka od roku 2010, pričom najhorším bol prvý štvrtrok 2020 poznačený koronavírusovou epidémiou. Z hľadiska regiónov najviac zaostávali akcie eurozóny s poklesom o 9.1%. Vysoká zraniteľnosť regiónu voči ekonomickým sankciám a jeho veľká závislosť na ruských dodávkach energie má významný vplyv na výhľad rastu, a to vo väčšej miere ako v iných regiónoch. Lepšie sa darilo Spojenému kráľovstvu, ktorého akcie si vďaka vysokému zastúpeniu komodít pripísali 4.8%. Nadpriemerný výkon podali aj ázijské trhy s nárastom o 1.8%. Americké akcie stratili 5.2%, pretože ich tlačili dole slabé zhodnotenia akcií sekulárnych sektorov, zatiaľ čo komoditným sektorom sa darilo dobre. Energetický sektor vzrástol o 34% a suroviny si pripísali 5%. Finančný sektor začal štvrtrok sľubným nástupom vďaka vyšším výnosom, ale po ruskej invázii sa situácia obrátila, najmä pre finančné inštitúcie eurozóny, ktorých podnikanie pocítilo negatívny dopad sankcií. Defenzívne sektory podali nadpriemerný výkon. Verejné služby, zdravotná starostlivosť a spotrebný tovar suverénne porazili trh. Vysoko rastové sektory podali podpriemerný výkon kvôli nárastu dlhopisových výnosov. Sektory informačných technológií, zvýšného spotrebného tovaru a komunikačných služieb klesli o 8–9%.

V druhom štvrtroku klesli globálne akcie – merané indexom MSCI World – o 10.7% v eurovom vyjadrení. Z hľadiska regiónov zaostávali USA, pretože rastové akcie podali podpriemerný výkon. Tento segment bol tvrdo zasiahnutý rastom reálnych výnosov a nie príliš presvedčivými výsledkami avýhľadmi niektorých spoločností. Spojené kráľovstvo naďalej prekonáva ostatné trhy vďaka vyššiemu zastúpeniu komodít. Rozvíjajúce sa trhy svojim výkonom prekonali vyspelé trhy. Čína zvýšila fiškálne stimuly, ale jej politika nulovej tolerancie voči covidu a regulačná neistota naďalej brzdili oživenie trhu. Ani jeden sektor nevykázal v 2. štvrtroku kladný výnos. Energetický sektor v tomto štvrtroku prekonal priemernú výkonnosť s poklesom iba o 2% aj napriek tomu, že energetické zásoby v júni prudko korigovali. Aj ďalšie defenzívne sektory odolávali lepšie. Najhoršie si vedli sektory informačných technológií a zvýšného spotrebného tovaru, obidva poklesli o 21%.

Globálne akcie v treťom štvrtroku takmer stagnovali, merané indexom MSCI World, zatiaľ čo v eurovom vyjadrení vzrástli o 0.23%. Rally medvedieho trhu, ktorá bola odštartovaná v polovici júna, nevydržala ani do druhej polovice tretieho štvrtroka vzhľadom k jastrabiemu postoju centrálnych bánk a silnej volatility úrokových sadzieb, ktorých dopady úplne vymazali dvojmesačné zisky, za ktorými stálo predovšetkým správanie investorov. USA boli jediným regiónom, ktorý vykázal v 3. štvrtroku zisk (+1.7% v eurovom vyjadrení). Najväčší pokles zaznamenali akcie rozvíjajúcich sa trhov (-5.47% vyjadrené v eurách), za ktorými nasledovali akcie Veľkej Británie (-4.77% vyjadrené v eurách) a Európy (-4.07% vyjadrené v eurách). Zo sektorového hľadiska v treťom štvrtroku vzrástol najviac sektor zvýšného spotrebného tovaru, ktorý si pripísal 7.03% vyjadrené v eurách a energetický sektor (+5.5% vyjadrené v eurách). Energetický sektor v septembri oslabil, pretože energetické komodity zhodnotili menej v porovnaní s referenčným indexom. Najväčšiu stratu zaznamenal sektor komunikačných služieb so štvrtročným poklesom o 7.06% v eurovom vyjadrení.

Správa predstavenstva (pokračovanie)

Výhľad

Hlavnou prioritou centrálnych bánk zostáva boj proti inflácii. Ich komunikácia však pôsobí vyrovnanejšie, čo naznačuje, že banky venujú pozornosť aj očakávaniam trhu. Inflácia sa v roku 2023 zmierni, ale obrat v jej vývoji v blízkej dobe nenastane. Centrálné banky budú udržiavať vyššie úrokové sadzby po dlhšiu dobu. Výhľad rastu vykazuje početné známky spomalenia, najmä pokiaľ ide o dôveru podnikov a spotrebiteľov, zatiaľ čo trh práce zostáva napätý. Naším základným scenárom pre Európu je recesia. Domnievame sa, že ekonomický rast dosiahne svoje dno v roku 2023, a to najskôr v Európe. Spojené kráľovstvo po sérii dramatických udalostí vykonal zásadný obrat vo fiškálnej politike v snahe obnoviť dôveru trhov. V ďalších regiónoch pretrvávajú napätá politická situácia. Čína, ktorá sa na domácom trhu stretáva s problémami realitného trhu a pomalým upúšťaním od politiky nulového Covidu, bude pravdepodobne presadzovať asertívnejšiu zahraničnú politiku. Vzhľadom na slabý export možno očakávať, že Čína zavedie ďalšie ekonomické stimuly, ktoré v roku 2023 prispedia k rastu jej HDP.

Prechod na nový investičný režim sa zdá byť dokončený. V roku 2022 sme zaznamenali pokles v zhodnocovaní aktív v súvislosti s rastom reálnych sadzieb. Očakávame, že pre finančné trhy budú v nadchádzajúcich obdobiach zohrávať dôležitejšiu úlohu makroekonomické a korporátne fundamenty. Mnoho zlých správ ešte len príde, a to najmä pokiaľ ide o zisky, pričom trh ich zníženie zatiaľ dostatočne nezahrnul do cien. Zhodnocovanie aktív je vystavené tlaku aj v dôsledku rýchleho sprísnenia finančných podmienok. Nálada investorov zostáva extrémne opatrná, čo môže pôsobiť ako bezpečný nárazník. V krátkodobom horizonte zostávame obozretní. Máme podváženú pozíciu v akciách, zatiaľ čo v ostatných triedach aktív zostávame neutrálni. V strednodobom horizonte očakávame postupnú normalizáciu inflácie a následné pozastavenie rastu úrokových sadzieb, ktoré zadrží pokles zhodnocovania aktív a položí základy pre trvalé oživenie trhu po tom, čo výhľad rastu klesne na dno.

Investičné stratégie

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

Tieto podfondy sú tzv. fondy fondov a investujú najmä do diverzifikovaného medzinárodného portfólia akciových fondov a fondov s fixným ziskom (fondy, ktoré investujú do akcií alebo do nástrojov s fixným ziskom). Na dosiahnutie investičných cieľov uplatňujeme aktívnu správu s cieľom reagovať na meniace sa podmienky na trhu. Naším cieľom je ťažiť z taktických pozícií vytváraných svedomito a pri zvážení rizík, ako aj zo starostlivého výberu akcií prístupom bottom-up pri zohľadnení zásad zodpovedného investovania (ESG) aj finančných kritérií. Svoj postoj si vytvárame na základe kvantitatívnej (fundamentálnej a behaviorálnej) analýzy aj kvalitatívneho úsudku. Vďaka dynamickej alokácii aktív sme schopní využiť atraktívne investičné príležitosti, akonáhle sa objavia.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

Podfond investuje najmä do diverzifikovaného portfólia európskych nástrojov s fixným ziskom vrátane zelených dlhopisov denominovaných v EUR a európskych akcií spoločností a emitentov, ktorí uplatňujú kritériá ochrany životného prostredia, sociálnej zodpovednosti a udržateľného riadenia. Na dosiahnutie investičných cieľov uplatňujeme aktívnu správu s cieľom reagovať na meniace sa podmienky na trhu. Naším cieľom je ťažiť z taktických pozícií vytváraných svedomito a pri zvážení rizík, ako aj zo starostlivého výberu akcií prístupom bottom-up pri zohľadnení zásad zodpovedného investovania (ESG) aj finančných kritérií. Svoj postoj si vytvárame na základe kvantitatívnej (fundamentálnej a behaviorálnej) analýzy aj kvalitatívneho úsudku. Vďaka dynamickej alokácii aktív sme schopní využiť atraktívne investičné príležitosti, akonáhle sa objavia. Podfond presadzuje environmentálne a sociálne vlastnosti, ako je popísané v článku 8 SFDR.

NN (L) Patrimonial Defensive

V ťažkom kontexte, ktorý je popísaný vyššie, podfond NN (L) Patrimonial Defensive generoval v období od októbra 2021 do septembra 2022 návratnosť vo výške -14.48% (bez poplatkov). V relatívnom vyjadrení podfond mierne zaostával za svojim benchmarkom, ktorý za posledných 12 mesiacov stratil 14.02%.

Správa predstavenstva (pokračovanie)

K pridanej hodnote za sledované obdobie jednoznačne prispela taktická alokácia portfólia do rôznych tried aktív. Podfond profitoval najmä z taktickej alokácie aktív do dlhopisov. V priebehu celého vykazovaného obdobia podfond zachovával k dlhopisom opatrný postoj. Počas prvej polovice vykazovaného obdobia bolo zníženie váhy zložky s fixným ziskom oproti benchmarku skôr obmedzené, pretože vlna omikrónu viedla ku koncu roka k novým lockdownom a taktiež sme očakávali čiastočný útek investorov do bezpečných aktív v dôsledku rastúceho geopolitického napätia medzi Ruskom a Ukrajinou. V druhej polovici vykazovaného obdobia sme jasne vyťažili z výrazného zníženia váhy zložky s fixným ziskom oproti benchmarku, pretože inflácia rástla aj naďalej rýchlejšie, než sa očakávalo a centrálné banky reagovali agresívnym utiahnutím menovej politiky. Určitú hodnotu pridala aj taktická alokácia aktív do akcií. Podfond ťažil z nadváženia akciovej zložky portfólia v 4. štvrtroku 2021 a z jej podváženia v 2. štvrtroku 2022 a v septembri 2022. Na konštruktívny postoj k akciám na začiatku roka 2022 doplatil podfond určitou stratou na výkonnosti, pretože vojna na Ukrajine a vysoká inflácia spôsobili výpredaje na akciových trhoch.

Akciová zložka počas vykazovaného obdobia mierne prekonala svoj referenčný index. V 4. štvrtroku 2021 sme ťažili z podváženej pozície na rozvíjajúcich sa trhoch, zatiaľ čo v roku 2022 regionálna alokácia prispela k určitej strate na hodnote. K rastu hodnoty naopak prispeli call opcie na sektorové indexy v kombinácii s rozhodnutím obmedziť zameranie portfólia na rastové akcie. Výber fondov do istej miery znížil celkovú výkonnosť, pretože niektoré podkladové akciové fondy zaostávali za benchmarkom.

Zložka portfólia cenných papierov s fixným ziskom podala slabý výkon v absolútnom vyjadrení, ale v sledovanom období tiež zaostávala za referenčným indexom. K výkonu prispelo zníženie durácie portfólia oproti benchmarku (najmä v druhej polovici vykazovaného obdobia), pretože výnosy dlhopisov rástli. Tento zisk bol však čiastočne vykompenzovaný neuspokojivým výberom krajín v segmente vládnych dlhopisov. Podfond zostal počas vykazovaného obdobia pomerne opatrný voči rizikovým dlhopisom. V segmente úverov sme sa zamerali najmä na korporátne dlhopisy investičného stupňa, ktoré mierne prekonali štátne dlhopisy eurozóny. Výber fondov v rámci zložky s fixným ziskom jednoznačne znížil celkový výnos.

NN (L) Patrimonial Balanced

V ťažkom kontexte, ktorý je popísaný vyššie, podfond NN (L) Patrimonial Balanced generoval v období od októbra 2021 do septembra 2022 návratnosť vo výške -11.11% (bez poplatkov). V relatívnom vyjadrení podfond mierne zaostával za svojim benchmarkom, ktorý za posledných 12 mesiacov stratil 11.38%.

K pridanej hodnote za sledované obdobie jednoznačne prispela taktická alokácia portfólia do rôznych tried aktív. Podfond profitoval najmä z taktickej alokácie aktív do dlhopisov. V priebehu celého vykazovaného obdobia podfond zachovával k dlhopisom opatrný postoj. Počas prvej polovice vykazovaného obdobia bolo zníženie váhy zložky s fixným ziskom oproti benchmarku skôr obmedzené, pretože vlna omikrónu viedla ku koncu roka k novým lockdownom a taktiež sme očakávali čiastočný útek investorov do bezpečných aktív v dôsledku rastúceho geopolitického napätia medzi Ruskom a Ukrajinou. V druhej polovici vykazovaného obdobia sme jasne vyťažili z výrazného zníženia váhy zložky s fixným ziskom oproti benchmarku, pretože inflácia rástla aj naďalej rýchlejšie, než sa očakávalo a centrálné banky reagovali agresívnym utiahnutím menovej politiky. Určitú hodnotu pridala aj taktická alokácia aktív do akcií. Podfond ťažil z nadváženia akciovej zložky portfólia v 4. štvrtroku 2021 a z jej podváženia v 2. štvrtroku 2022 a v septembri 2022. Na konštruktívny postoj k akciám na začiatku roka 2022 doplatil podfond určitou stratou na výkonnosti, pretože vojna na Ukrajine a vysoká inflácia spôsobili výpredaje na akciových trhoch.

Akciová zložka počas vykazovaného obdobia mierne prekonala svoj referenčný index. V 4. štvrtroku 2021 sme ťažili z podváženej pozície na rozvíjajúcich sa trhoch, zatiaľ čo v roku 2022 regionálna alokácia prispela k určitej strate na hodnote. K rastu hodnoty naopak prispeli call opcie na sektorové indexy v kombinácii s rozhodnutím obmedziť zameranie portfólia na rastové akcie. Výber fondov do istej miery znížil celkovú výkonnosť, pretože niektoré podkladové akciové fondy zaostávali za benchmarkom.

Zložka portfólia cenných papierov s fixným ziskom podala slabý výkon v absolútnom vyjadrení, ale v sledovanom období tiež zaostávala za referenčným indexom. K výkonu prispelo zníženie durácie portfólia oproti benchmarku (najmä v druhej polovici vykazovaného obdobia), pretože výnosy dlhopisov rástli. Tento zisk bol však čiastočne vykompenzovaný neuspokojivým výberom krajín v segmente vládnych dlhopisov. Podfond zostal počas vykazovaného obdobia pomerne opatrný voči rizikovým dlhopisom. V segmente úverov sme sa zamerali najmä na korporátne dlhopisy investičného stupňa, ktoré mierne prekonali štátne dlhopisy eurozóny. Výber fondov v rámci zložky s fixným ziskom jednoznačne znížil celkový výnos.

Správa predstavenstva (pokračovanie)

NN (L) Patrimonial Aggressive

V ťažkom kontexte, ktorý je popísaný vyššie, podfond NN (L) Patrimonial Aggressive generoval v období od októbra 2021 do septembra 2022 návratnosť vo výške -7.80% (bez poplatkov). V relatívnom vyjadrení podfond mierne zaostával za svojim benchmarkom, ktorý za posledných 12 mesiacov stratil 8.76%.

K pridanej hodnote za sledované obdobie jednoznačne prispela taktická alokácia portfólia do rôznych tried aktív. Podfond profitoval najmä z taktickej alokácie aktív do dlhopisov. V priebehu celého vykazovaného obdobia podfond zachovával k dlhopisom opatrný postoj. Počas prvej polovice vykazovaného obdobia bolo zníženie váhy zložky s fixným ziskom oproti benchmarku skôr obmedzené, pretože vlna omikrónu viedla ku koncu roka k novým lockdownom a taktiež sme očakávali čiastočný útek investorov do bezpečných aktív v dôsledku rastúceho geopolitického napätia medzi Ruskom a Ukrajinou. V druhej polovici vykazovaného obdobia sme jasne vyťažili z výrazného zníženia váhy zložky s fixným ziskom oproti benchmarku, pretože inflácia rástla aj naďalej rýchlejšie, než sa očakávalo a centrálné banky reagovali agresívnym utiahnutím menovej politiky. Určitú hodnotu pridala aj taktická alokácia aktív do akcií. Podfond ťažil z nadváženia akciovej zložky portfólia v 4. štvrtroku 2021 a z jej podváženia v 2. štvrtroku 2022 a v septembri 2022. Na konštruktívny postoj k akciám na začiatku roka 2022 doplatil podfond určitou stratou na výkonnosti, pretože vojna na Ukrajine a vysoká inflácia spôsobili výpredaje na akciových trhoch.

Akciová zložka počas vykazovaného obdobia mierne prekonala svoj referenčný index. V 4. štvrtroku 2021 sme ťažili z podváženej pozície na rozvíjajúcich sa trhoch, zatiaľ čo v roku 2022 regionálna alokácia prispela k určitej strate na hodnote. K rastu hodnoty naopak prispeli call opcie na sektorové indexy v kombinácii s rozhodnutím obmedziť zameranie portfólia na rastové akcie. Výber fondov do istej miery znížil celkovú výkonnosť, pretože niektoré podkladové akciové fondy zaostávali za benchmarkom.

Zložka portfólia cenných papierov s fixným ziskom podala slabý výkon v absolútnom vyjadrení, ale v sledovanom období tiež zaostávala za referenčným indexom. K výkonu prispelo zníženie durácie portfólia oproti benchmarku (najmä v druhej polovici vykazovaného obdobia), pretože výnosy dlhopisov rástli. Tento zisk bol však čiastočne vykompenzovaný neuspokojivým výberom krajín v segmente vládnych dlhopisov. Podfond zostal počas vykazovaného obdobia pomerne opatrný voči rizikovým dlhopisom. V segmente úverov sme sa zamerali najmä na korporátne dlhopisy investičného stupňa, ktoré mierne prekonali štátne dlhopisy eurozóny. Výber fondov v rámci zložky s fixným ziskom jednoznačne znížil celkový výnos.

NN (L) Balanced European Sustainable

V ťažkom kontexte, ktorý je popísaný vyššie, podfond NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable generoval v období od októbra 2021 do septembra 2022 návratnosť vo výške -16.99% (bez poplatkov). V relatívnom vyjadrení podfond mierne zaostával za svojim benchmarkom, ktorý za posledných 12 mesiacov stratil 13.58%.

K pridanej hodnote za sledované obdobie však jednoznačne prispela taktická alokácia portfólia do rôznych tried aktív. Podfond profitoval najmä z taktickej alokácie aktív do dlhopisov. V priebehu celého vykazovaného obdobia podfond zachovával k dlhopisom opatrný postoj. Počas prvej polovice vykazovaného obdobia bolo zníženie váhy zložky s fixným ziskom oproti benchmarku skôr obmedzené, pretože vlna omikrónu viedla ku koncu roka k novým lockdownom a taktiež sme očakávali čiastočný útek investorov do bezpečných aktív v dôsledku rastúceho geopolitického napätia medzi Ruskom a Ukrajinou. V druhej polovici vykazovaného obdobia sme jasne vyťažili z výrazného zníženia váhy zložky s fixným ziskom oproti benchmarku, pretože inflácia rástla aj naďalej rýchlejšie, než sa očakávalo a centrálné banky reagovali agresívnym utiahnutím menovej politiky. Určitú hodnotu pridala aj taktická alokácia aktív do akcií. Podfond ťažil z nadváženia akciovej zložky portfólia v 4. štvrtroku 2021 a z jej podváženia v 2. štvrtroku 2022 a v septembri 2022. Na konštruktívny postoj k akciám na začiatku roka 2022 doplatil podfond určitou stratou na výkonnosti, pretože vojna na Ukrajine a vysoká inflácia spôsobili výpredaje na akciových trhoch.

Akciová zložka bola hlavnou príčinou slabšej relatívnej výkonnosti vo vykazovanom období, pretože výber akcií v roku 2022 významne prispel k zníženiu výkonnosti. Na pozadí rusko-ukrajinského konfliktu, rastúcich cien energií, trvale vysokej inflácie, sprísňovania menových podmienok a rotácie od rastových k hodnotovým akciám sme doplatili na svoju kvalitatívnu stratégiu výberu akcií znížením výkonnosti. Naše zameranie na vysoko kvalitné spoločnosti so silným kreditom v oblasti ESG, ktoré dosahujú dlhodobé úspechy v rámci svojho hodnotového reťazca, nás vedie k expozícii portfólia na rastovo orientované akcie, ktorých valuácia je väčšinou čiastočne ťahaná budúcim ziskovým potenciálom podnikateľskej činnosti emitenta. V dôsledku toho sú rastúce výnosy dlhopisov faktorom, ktorý negatívne ovplyvňuje výkonnosť týchto cenných papierov s „dlhšou duráciou“. Selektívna politika fondu tiež nedovoľuje investovať do tradičných energetických spoločností. Vzhľadom na to, že energetika bola zďaleka najvýkonnejším sektorom (+51,0 % za posledných 12 mesiacov), táto politika tiež zreteľne prispela k zníženiu celkovej výkonnosti akciového portfólia za vykazované obdobie.

Správa predstavenstva (pokračovanie)

Za účelom zníženia rastového sklonu akciového portfólia zaviedol podfond NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable na začiatku 2. štvrtroka 2022 – popri existujúcej akciovej podložke portfólia už zamerané na udržateľné, kvalitné rastové akcie – ďalšiu akciovú podložku. Táto nová podložka je riadená na základe investičnej stratégie zameranej na vyhľadávanie spoločností ponúkajúcich atraktívne a udržateľné dividendy. V dôsledku toho má táto nová akciová podložka skôr hodnotový sklon bez toho, aby strácala zo zreteľa kritériá udržateľnosti a zásady tradičnej selektívnej politiky podfondu Patrimonial Balanced European Sustainable. Tento prístup, ktorý sa opiera o oba tieto zásadné akciové komponenty, nám do budúcnosti umožní aktívne riadiť účinky investičného štýlu portfólia. Objem doplnkovej akciovej podložky by sa mal v nadchádzajúcich štvrtrokoch postupne rozširovať.

Zložka portfólia cenných papierov s fixným ziskom podala slabý výkon v absolútnom vyjadrení, ale v sledovanom období tiež zaostávala za referenčným indexom. K výkonu prispelo zníženie durácie portfólia oproti benchmarku (najmä v druhej polovici vykazovaného obdobia), pretože výnosy dlhopisov rástli. Tento zisk bol však čiastočne vykompenzovaný neuspokojivým výberom krajín v segmente vládnych dlhopisov. K rastu hodnoty prispela naša preferencia udržateľných korporátnych dlhopisov investičného stupňa, keďže tieto nástroje prekonali vládne dlhopisy denominované v EUR. Portfólio zelených dlhopisov neovplyvnilo relatívnu výkonnosť, pretože kopírovalo vývoj benchmarku.

Benchmark

Podfondy NN (L) Patrimonial Defensive, NN (L) Patrimonial Balanced a NN (L) Patrimonial Aggressive uplatňujú diverzifikované multi-asset stratégie, ktoré majú podobné nastavenie, ale odlišný investičný profil. Referenčné hodnoty fondov sa skladajú z mixu globálnych akcií (MSCI All Country World Index NR) a nástrojov s fixným ziskom (Bloomberg Barclays Euro Aggregate) v súlade s ich špecifickým investičným profilom. Fond uplatňuje aktívnu správu s cieľom reagovať na meniace sa podmienky na trhu, pričom používa okrem iného základnú a behaviorálnu analýzu, čo má za následok dynamickú alokáciu aktív v priebehu času. Pozície podfondov sa preto môžu od benchmarku výrazne líšiť.

Podfond NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable investuje najmä do diverzifikovaného portfólia európskych nástrojov s fixným ziskom vrátane zelených dlhopisov denominovaných v EUR a európskych akcií spoločností a emitentov, ktorí uplatňujú kritériá ochrany životného prostredia, sociálnej zodpovednosti a udržateľného riadenia. Akciové portfólio je charakterizované európskym investičným prostredím a je zainvestované predovšetkým do akcií spoločností, ktoré sú súčasťou indexu MSCI Europe (NR). Fond je aktívne spravovaný na základe investičného profilu 50% dlhopisov denominovaných v EUR a 50% európskych akcií. Benchmark: 50% MSCI Europe Index (Net), 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate.

Referenčná výkonnosť jednotlivých stratégií, bez poplatkov*

Ročná výkonnosť k 30. septembru 2022

	Návratnosť portfólia	Návratnosť benchmarku	Relatívna návratnosť
NN (L) Patrimonial Defensive*	-14.48	-14.02	-0.46
NN (L) Patrimonial Balanced*	-11.11	-12.40	0.28
NN (L) Patrimonial Aggressive*	-7.80	-8.76	0.96
NN (L) Balanced European Sustainable**	-16.99	-13.58	-3.41

*Zdroj: Interné meranie výkonnosti spoločnosti NN IP. Benchmark podfondu Patrimonial Defensive: 25% MSCI (AC) World Index (NR), 75% Barclays Euro Aggregate, benchmark podfondu Patrimonial Balanced: 50% MSCI (AC) World Index (NR), 50% Barclays Euro Aggregate a benchmark podfondu Patrimonial Aggressive: 75% MSCI (AC) World Index (NR), 25% Barclays Euro Aggregate. Návratnosť je uvedená vrátane všetkých transakčných nákladov, avšak nezahŕňa priebežné poplatky (t. j. správčovsky poplatok, pevný servisný poplatok a daň z upisovania). Návratnosť zahŕňa reinvestovanie výnosov. Podfond Patrimonial Balanced bol založený 18. júla 1991 a podfondy Patrimonial Defensive a Patrimonial Aggressive boli založené 25. júla 1994. Výkonnosť v minulých obdobiach nie je zárukou budúcich výsledkov a nevylučuje možnosť straty. Priebežné poplatky sa líšia podľa triedy akcií.

**Zdroj: Interné meranie výkonnosti spoločnosti NN IP. Benchmark: 50% MSCI Europe Index (NR, zaistený do EUR), 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate. Návratnosť je uvedená vrátane všetkých transakčných nákladov, avšak nezahŕňa priebežné poplatky (t. j. správčovsky poplatok, pevný servisný poplatok a daň z upisovania). Návratnosť zahŕňa reinvestovanie výnosov. Tento podfond bol založený 20. októbra 1995. Výkonnosť v minulých obdobiach nie je zárukou budúcich výsledkov a nevylučuje možnosť straty. Priebežné poplatky sa líšia podľa triedy akcií.

Správa predstavenstva (pokračovanie)

COVID-19 a plán zabezpečenia kontinuity procesov

Po volatilnom druhom štvrtroku 2020 sa globálna ekonomika úspešne zotavila z recesie vyvolanej pandémie COVID-19. Vo štvrtom štvrtroku 2020 však zachvátila väčšinu priemyselných krajín jej druhá vlna, čo malo za následok prísne karanténne opatrenia a silnú volatilitu trhu. Po pozitívnych správach o vývoji vakcín v novembri 2020 nasledovali v mnohých častiach sveta v druhom štvrtroku 2021 rozsiahle očkovacie kampane. S nárastom zaočkovanosti sa proces ekonomickej normalizácie začal rysovať zreteľnejšie. Ekonomiky sa postupne znovu otvárali, čo viedlo k poklesu volatility a rastu hlavných akciových indexov na rekordné úrovne. Úroky dlhopisov sa v priebehu roka vplyvom rastúcej inflácie znižovali.

NN IP používa aktívny proces riadenia rizík a portfólia, v rámci ktorého denne hodnotí trhové a likvidné riziká, aby v prípade potreby ihneď upravila portfólio. Súčasný proces 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 portfólia 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.

Na konci februára 2022 NN IP zaviedla hybridný pracovný model, ktorý umožňuje zamestnancom pracovať čiastočne z domova a čiastočne v kancelárii. Nedošlo k žiadnemu narušeniu pracovných procesov. Očakávame, že v dôsledku koronavírusovej krízy sa kombinácia práce z domu a práce v kancelárii stane štandardom.

Vývoj trhu

Aby sa tímy portfólia manažérov NN IP mohli včas prispôsobiť trhovým podmienkam, neustále sledujú a vyhodnocujú trhové podmienky, vývoj likvidity aj pohyby v investičných portfóliách, a to s podporou multidisciplinárneho tímu špecialistov. Tieto tímy pravidelne overujú účinnosť opatrení prijatých za účelom riadenia volatility transakčných nákladov, a v prípade potreby podniknú primerané kroky na ochranu záujmov klientov. V súčasnej dobe už nevykonávame špecifický monitoring súvisiaci s covidom-19. Nie je však možné vylúčiť príchod nového obdobia zvýšenej volatility na finančných trhoch v dôsledku pandémie. Vedenie fondu bude na prípadný budúci nárast volatility reagovať a monitoring v zodpovedajúcom rozsahu obnoví.

V Luxemburgu dňa 3. novembra 2022



KPMG Audit S.à.r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

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

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

SPRÁVA AKREDITOVANÉHO AUDÍTORA

Stanovisko

Uskutočnili sme audit priloženej účtovnej zvierky spoločnosti NN (L) Patrimonial a jej jednotlivých podfondov (ďalej len „Fond“), ktorá pozostáva z výkazu čistých aktív a portfólia cenných papierov a finančných derivátov k 30. septembru 2022, 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 2022, 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 stanovisko

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 tržmi (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 nejavia 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 jednotlivito 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.



SPRÁVA AKREDITOVANÉHO AUDÍTORA (pokračovanie)

- 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 spochybníť 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 zavierke 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.

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 9. januára 2023

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

S. Smets
Partner

Konsolidované finančné výkazy

(Vyjadrené v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktív k 30/09/2022

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov	2	2,984,541,839.23
Akcie		305,274,827.85
Podniky kolektívneho investovania		2,351,343,300.39
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		327,923,710.99
Finančné deriváty spolu	2	15,648,813.28
Menové forwardy		308,260.91
Futurity		15,340,552.37
Hotovosť v banke		244,818,446.71
Maržové vklady		22,830,174.56
Ostatné aktíva	4	29,919,700.10
Celkové aktíva		3,297,758,973.88
Bežné pasíva	4	(83,462,714.76)
Finančné deriváty spolu	2	(201,287.30)
Futurity	2	(201,287.30)
Celkové pasíva		(83,664,002.06)
Čisté aktíva na konci roka		3,214,094,971.82

Konsolidovaný výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2022

	Poznámky	
Celkové príjmy	2	11,009,272.98
Dividendy		8,875,921.74
Úroky z dlhopisov a ostatných dlžobných nástrojov		2,129,854.22
Ostatné príjmy	11	3,497.02
Celkové výdavky		(43,956,971.54)
Správčovský poplatok	5	(36,031,902.79)
Pevný servisný poplatok	6	(6,032,461.61)
Poplatky za dodatočné funkcionality triedy akcií	7	(157,182.35)
Daň z upisovania	10	(634,588.45)
Bankové úroky		(1,100,836.34)
Čistá strata z investícií		(32,947,698.56)
Realizované zisky z investičného portfólia	2	79,243,001.75
Realizované straty z investičného portfólia	2	(41,692,078.51)
Realizované zisky z finančných derivátov		139,653,914.29
Realizované straty z finančných derivátov		(123,948,447.69)
Realizované zisky z prevodu mien		4,534,368.21
Realizované straty z prevodu mien		(3,102,295.97)
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		(573,304,167.52)
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		11,701,549.53
Výsledok operácií		(539,861,854.47)
Úpisy		575,975,525.49
Spätné odkupy		(695,106,447.20)
Distribúcia		(343,920.24)
Čisté aktíva na začiatku roka		3,873,431,668.24
Čisté aktíva na konci roka		3,214,094,971.82

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

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

*Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítal administratívny agent (pozni poznámku 15).

Sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu 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 %*	30/09/2022	(5.52%)
---------------------------	------------	---------

*Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítal administratívny agent (pozni poznámku 15).

Sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu 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 Aggressive

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2022

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov	2	446,691,575.35
Podniky kolektívneho investovania		446,691,575.35
Finančné deriváty spolu	2	3,221,519.26
Menové forwardy		89,138.95
Futurity		3,132,380.31
Hotovosť v banke		33,301,206.38
Maržové vklady		5,523,182.38
Ostatné aktíva	4	140,764.40
Celkové aktíva		488,878,247.77
Bežné pasíva	4	(4,987,137.84)
Celkové pasíva		(4,987,137.84)
Čisté aktíva na konci roka		483,891,109.93

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2022

	Poznámky	
Celkové prijmy	2	179,471.37
Dividendy		179,471.37
Celkové výdavky		(5,921,696.58)
Správčovský poplatok	5	(4,953,328.32)
Pevný servisný poplatok	6	(755,620.17)
Poplatky za dodatočné funkcionality triedy akcií	7	(11,545.87)
Daň z upisovania	10	(61,859.34)
Bankové úroky		(139,342.88)
Čistá strata z investícií		(5,742,225.21)
Realizované zisky z investičného portfólia	2	7,820,166.46
Realizované straty z investičného portfólia	2	(2,145,859.39)
Realizované zisky z finančných derivátov		29,052,296.73
Realizované straty z finančných derivátov		(22,785,295.32)
Realizované zisky z prevodu mien		713,877.89
Realizované straty z prevodu mien		(361,764.25)
Zmeny čistých nerealizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		(51,122,973.51)
Zmeny čistých nerealizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		2,264,546.53
Výsledok operácií		(42,307,230.07)
Úpisy		92,701,269.75
Spätné odkupy		(61,840,172.50)
Distribúcia		(180,208.85)
Čisté aktíva na začiatku roka		495,517,451.60
Čisté aktíva na konci roka		483,891,109.93

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2022

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

Finančné deriváty k 30/09/2022

Obdržač	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR	
Menové forwardy					
1,481,511,908.21	CZK	60,039,607.68	EUR 19/10/2022	60,039,607.68	93,049.54
24,048.83	CZK	974.76	EUR 03/10/2022	974.76	3.97
36,350.85	CZK	1,478.70	EUR 04/10/2022	1,478.70	0.69
35,304.36	EUR	869,782.66	CZK 19/10/2022	35,304.36	0.00
869,782.66	CZK	35,398.03	EUR 05/10/2022	35,398.03	0.00
3,185,920.38	EUR	78,589,234.08	CZK 19/10/2022	3,185,920.38	(3,915.25)
				63,298,683.91	89,138.95

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Futuritné kontrakty na akciové indexy				
(1,918)	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	63,581,700.00	5,026,942.03
(170)	NASDAQ 100 E-MINI 16/12/2022	USD	38,300,107.18	1,250,383.09
366	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	67,276,527.33	(4,072,152.78)
			169,158,334.51	2,205,172.34
Futuritný kontrakt na úrokové sadzby				
(433)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	49,531,018.73	927,207.97
			49,531,018.73	927,207.97
Finančné deriváty spolu			3,221,519.26	3,221,519.26
Súhrn čistých aktív 30/09/2022				
Celkové portfólio cenných papierov			446,691,575.35	92.31
Finančné deriváty spolu			3,221,519.26	0.67
Hotovosť v banke			33,301,206.38	6.88
Ostatné aktíva a pasíva			676,808.94	0.14
Celkové čisté aktíva			483,891,109.93	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

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

*Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítal administratívny agent (pozni poznámku 15).

Sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu 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 zvierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2022

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov	2	1,210,099,751.12
Podniky kolektívneho investovania		1,210,099,751.12
Finančné deriváty spolu	2	8,536,618.89
Futurity		8,536,618.89
Hotovosť v banke		103,800,286.72
Maržové vklady		12,504,214.81
Ostatné aktíva	4	10,902,552.72
Celkové aktíva		1,345,843,424.26
Bežné pasíva	4	(34,036,057.70)
Celkové pasíva		(34,036,057.70)
Čisté aktíva na konci roka		1,311,807,366.56

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2022

	Poznámky	
Celkové príjmy	2	149,871.05
Dividendy		149,871.05
Celkové výdavky		(16,491,241.19)
Správčovský poplatok	5	(13,679,991.76)
Pevný servisný poplatok	6	(2,273,415.59)
Daň z upisovania	10	(128,025.39)
Bankové úroky		(409,808.45)
Čistá strata z investícií		(16,341,370.14)
Realizované zisky z investičného portfólia	2	26,941,337.73
Realizované straty z investičného portfólia	2	(8,246,124.69)
Realizované zisky z finančných derivátov		74,612,692.69
Realizované straty z finančných derivátov		(66,530,045.80)
Realizované zisky z prevodu mien		2,010,513.50
Realizované straty z prevodu mien		(1,294,920.16)
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		(208,470,645.37)
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		6,249,352.99
Výsledok operácií		(191,069,209.25)
Úpisy		168,219,371.94
Spätné odkupy		(247,133,131.31)
Distribúcia		(118,709.36)
Čisté aktíva na začiatku roka		1,581,909,044.54
Čisté aktíva na konci roka		1,311,807,366.56

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2022

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

Finančné deriváty k 30/09/2022

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Futurité kontrakty na akciové indexy				
(4,928)	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	163,363,200.00	12,915,938.65
(352)	NASDAQ 100 E-MINI 16/12/2022	USD	79,303,751.34	2,589,028.50
811	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	149,074,490.89	(9,385,368.29)
			391,741,442.23	6,119,598.86

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Futurité kontrakty na úrokové sadzby				
(1,151)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	131,663,285.36	2,417,020.03
			131,663,285.36	2,417,020.03
Finančné deriváty spolu			8,536,618.89	8,536,618.89
Súhrn čistých aktív 30/09/2022				
Celkové portfólio cenných papierov			1,210,099,751.12	92.25
Finančné deriváty spolu			8,536,618.89	0.65
Hotovosť v banke			103,800,286.72	7.91
Ostatné aktíva a pasíva			(10,629,290.17)	(0.81)
Celkové čisté aktíva			1,311,807,366.56	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

Čisté aktíva	30/09/2022	EUR	692,412,762.49	Počet akcií				
	30/09/2021	EUR	811,293,438.28					
	30/09/2020	EUR	508,022,183.02					
Čistá hodnota aktív na akciu**				Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		88,663	
					30/09/2021		56,326	
					30/09/2020		16,306	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	EUR	4,303.72	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		452,964	
	30/09/2021	EUR	5,178.22		30/09/2021		412,617	
	30/09/2020	EUR	-		30/09/2020		274,768	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	EUR	27.09	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		5,340	
	30/09/2021	EUR	32.57		30/09/2021		40,340	
	30/09/2020	EUR	29.07		30/09/2020		39,032	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	755.33	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		19,626	
	30/09/2021	EUR	914.60		30/09/2021		19,422	
	30/09/2020	EUR	821.97		30/09/2020		13,237	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	746.74	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		40,883	
	30/09/2021	EUR	912.77		30/09/2021		36,073	
	30/09/2020	EUR	826.34		30/09/2020		9,706	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	768.05	Distribution P (EUR)	30/09/2022		9,838	
	30/09/2021	EUR	932.86		30/09/2021		6,231	
	30/09/2020	EUR	839.36		30/09/2020		2,740	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	9,616.62	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		92,020	
	30/09/2021	CZK	11,246.37		30/09/2021		99,117	
	30/09/2020	CZK	10,140.07		30/09/2020		81,703	
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	631.40	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022		281	
	30/09/2021	EUR	778.16		30/09/2021		315	
	30/09/2020	EUR	710.02		30/09/2020		325	
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	2,403.64	Dividenda				
	30/09/2021	EUR	2,910.97		Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR	0.35
	30/09/2020	EUR	2,616.13					
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	2,375.13	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR	0.30	
	30/09/2021	EUR	2,904.11					
	30/09/2020	EUR	2,628.88					
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	EUR	2,388.61	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	14/12/2021	EUR	12.65	
	30/09/2021	EUR	2,915.03					
	30/09/2020	EUR	2,638.03					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2022		1,352					
	30/09/2021		171					
	30/09/2020		-					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022		33,288					
	30/09/2021		32,061					
	30/09/2020		5,013					

*Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítal administratívny agent (pozni poznámku 15).

Sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu 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)	30/09/2022	0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2022	0.75%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.45%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.47%
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.86%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	2.27%
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	2.27%
Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.45%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	1.47%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	30/09/2022	0.87%
Obratovosť portfólia v %*	30/09/2022	27.43%

*Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítal administratívny agent (pozni poznámku 15).

Sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu 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 30/09/2022

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov	2	633,198,538.84
Akcie		305,274,827.85
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje		327,923,710.99
Finančné deriváty spolu	2	218,673.63
Menové forwardy		218,673.63
Hotovosť v banke		61,402,307.65
Maržové vklady		444,975.68
Ostatné aktíva	4	3,532,182.83
Celkové aktíva		698,796,678.63
Bežné pasíva	4	(6,182,628.84)
Finančné deriváty spolu	2	(201,287.30)
Futurity	2	(201,287.30)
Celkové pasíva		(6,383,916.14)
Čisté aktíva na konci roka		692,412,762.49

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2022

	Poznámky	
Celkové príjmy	2	10,587,270.63
Dividendy		8,453,919.39
Úroky z dlhopisov a ostatných dlžobných nástrojov		2,129,854.22
Ostatné príjmy	11	3,497.02
Celkové výdavky		(12,717,275.27)
Správčovský poplatok	5	(10,163,205.72)
Pevný servisný poplatok	6	(1,665,167.48)
Poplatky za dodatočné funkcionality triedy akcií	7	(145,606.56)
Daň z upisovania	10	(400,654.31)
Bankové úroky		(342,641.20)
Čistá strata z investícií		(2,130,004.64)
Realizované zisky z investičného portfólia	2	31,577,164.13
Realizované straty z investičného portfólia	2	(22,764,525.70)
Realizované zisky z finančných derivátov		3,494,428.57
Realizované straty z finančných derivátov		(7,447,906.53)
Realizované zisky z prevodu mien		1,084,616.80
Realizované straty z prevodu mien		(1,067,842.81)
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		(165,221,522.70)
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		705,707.71
Výsledok operácií		(161,769,885.17)
Úpisy		228,788,400.35
Spätné odkupy		(185,862,342.62)
Distribúcia		(36,848.35)
Čisté aktíva na začiatku roka		811,293,438.28
Čisté aktíva na konci roka		692,412,762.49

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2022

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					87,557	SAP SE	EUR	7,365,294.84	1.06
					87,438	SCOUT24 SE	EUR	4,522,293.36	0.65
					99,149	SIEMENS AG - REG	EUR	10,033,878.80	1.45
					16,946	SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	750,368.88	0.11
								42,968,769.98	6.21
Akcie					Holandsko				
Švajčiarsko					3,118	ADYEN NV	EUR	4,059,012.40	0.58
188,141	NESTLE SA - REG	CHF	20,893,703.82	3.03	203,855	AEGON NV	EUR	836,213.21	0.12
5,591	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	4,665,445.75	0.67	17,269	AKZO NOBEL NV	EUR	1,007,128.08	0.15
50,932	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	17,085,256.75	2.47	26,694	ASML HOLDING NV	EUR	11,574,518.40	1.67
4,409	SCHINDLER HOLDING AG - REG	CHF	685,890.81	0.10	70,139	EURONEXT NV	EUR	4,566,048.90	0.66
1,962	SONOVA HOLDING AG	CHF	447,656.93	0.06	19,297	HEINEKEN NV	EUR	1,734,028.42	0.25
42,483	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	4,046,417.37	0.58	115,944	ING GROEP NV	EUR	1,027,031.95	0.15
11,771	TECAN GROUP AG	CHF	4,187,271.33	0.60	69,857	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	1,825,712.70	0.26
60,342	UBS GROUP AG - REG	CHF	905,861.70	0.13	5,691	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	668,407.95	0.10
25,382	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	10,397,922.09	1.50	126,241	STELLANTIS NV	EUR	1,549,229.55	0.22
			63,315,426.55	9.14	167,952	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	3,245,840.35	0.47
								32,093,171.91	4.63
Spojené kráľovstvo					Švédsko				
23,005	ANGLO AMERICAN PLC	GBP	717,082.16	0.10	305,730	ASSA ABLOY AB - B	SEK	5,897,125.47	0.86
31,725	ASTRAZENECA PLC	GBP	3,594,783.19	0.52	673,554	ATLAS COPCO AB - A	SEK	6,492,883.10	0.93
265,490	COMPASS GROUP PLC	GBP	5,460,536.69	0.79	682,910	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	5,755,163.17	0.83
142,825	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	4,267,238.10	0.62	95,991	TELE2 AB - B	SEK	847,628.66	0.12
391,227	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2,083,217.22	0.30				18,992,800.40	2.74
210,334	INFORMA PLC	GBP	1,244,383.15	0.18	Dánsko				
339,541	NATWEST GROUP PLC	GBP	874,014.04	0.13	111,952	NOVO NORDISK AS - B	DKK	11,464,040.74	1.66
462,059	PRUDENTIAL PLC	GBP	4,705,954.68	0.68	72,841	NOVOZYMES AS - B	DKK	3,754,001.07	0.54
31,740	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2,161,361.78	0.31	12,520	ORSTED AS	DKK	1,022,924.55	0.15
314,846	RELX PLC	EUR	7,890,040.76	1.14				16,240,966.36	2.35
815,279	RWS HOLDINGS PLC	GBP	2,972,803.41	0.43	Írsko				
44,276	UNILEVER PLC	GBP	2,002,439.64	0.29	41,220	CRH PLC	EUR	1,363,145.40	0.19
144,334	UNILEVER PLC	EUR	6,526,783.48	0.94	13,176	ICON PLC - ADR	USD	2,471,786.13	0.36
392,673	3I GROUP PLC	GBP	4,890,588.91	0.71	22,763	LINDE PLC	EUR	6,355,429.60	0.92
			49,391,227.21	7.14	42,022	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	1,232,505.26	0.18
								11,422,866.39	1.65
Francúzsko					Nórsko				
88,639	AMUNDI SA	EUR	3,807,931.44	0.56	179,917	NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	NOK	2,452,151.58	0.35
38,201	BNP PARIBAS SA	EUR	1,665,754.61	0.24	161,526	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	2,910,814.15	0.42
8,703	CAPGEMINI SE	EUR	1,440,346.50	0.21				5,362,965.73	0.77
33,675	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1,247,658.75	0.18	Taliansko				
34,836	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA	EUR	806,627.58	0.12	2,734,138	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4,655,690.19	0.67
42,588	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	5,977,225.80	0.86	13,815	PRYSMIAN SPA	EUR	409,200.30	0.06
16,116	KERING SA	EUR	7,389,991.80	1.07				5,064,890.49	0.73
29,191	L'OREAL SA	EUR	9,640,327.75	1.39	Španielsko				
5,548	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	3,386,499.20	0.49	212,548	CAIXABANK SA	EUR	703,746.43	0.10
8,596	PERNOD RICARD SA	EUR	1,623,354.60	0.23	106,934	CELLNEX TELECOM SA	EUR	3,399,431.86	0.49
70,383	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	8,230,588.02	1.19				4,103,178.29	0.59
19,451	VINCI SA	EUR	1,617,739.67	0.23	Spojené štáty americké				
			46,834,045.72	6.77	15,191	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	3,589,148.02	0.52
								3,589,148.02	0.52

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2022 (pokračovanie)

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI	Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
Faerské ostrovy					400,000	CREDIT AGRICOLE SA 05/06/2030 FRN EMTN	EUR	361,986.16	0.05
70,488	BAKKAFFROST P/F	NOK	2,857,686.34	0.41	200,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.000% 25/03/2029 EMTN	EUR	162,993.01	0.02
			2,857,686.34	0.41	600,000	CREDIT AGRICOLE SA 22/04/2026 FRN EMTN	EUR	559,371.97	0.08
Fínsko					200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	185,313.09	0.03
107,870	NORDEA BANK ABP	SEK	949,249.41	0.13	600,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	545,416.40	0.08
39,648	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,291,731.84	0.19	100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 0.875% 07/05/2027 EMTN	EUR	87,985.26	0.01
			2,240,981.25	0.32	300,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.375% 19/09/2027 EMTN	EUR	291,437.87	0.04
Belgicko					1,000,000	ESSILORLUXOTTICA SA 0.500% 05/06/2028 EMTN	EUR	857,477.00	0.12
6,740	UCB SA	EUR	479,348.80	0.07	400,000	EUTELSAT SA 1.500% 13/10/2028	EUR	321,144.91	0.05
			479,348.80	0.07	850,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/02/2026	EUR	792,992.99	0.11
Luxembursko					1,300,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2023	EUR	1,292,686.79	0.19
13,001	APERAM SA	EUR	317,354.41	0.05	1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2025	EUR	952,545.66	0.14
			317,354.41	0.05	750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2030	EUR	614,241.48	0.09
			305,274,827.85	44.09	430,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/11/2031	EUR	340,799.24	0.05
Dlhopisy a ostatné dlžobné nástroje									
Francúzsko									
2,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	1,967,203.06	0.29	1,090,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2029	EUR	965,762.57	0.14
300,000	ALSTOM SA ZCP 11/01/2029	EUR	230,573.67	0.03	500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2040	EUR	328,548.38	0.05
1,000,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	840,722.23	0.12	280,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2072	EUR	110,747.26	0.02
200,000	ARKEA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	200,931.83	0.03	200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/06/2044	EUR	122,318.89	0.02
200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	201,967.85	0.03	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2028	EUR	1,100,319.14	0.16
1,100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.010% 11/05/2026 EMTN	EUR	963,598.25	0.14	640,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2052	EUR	363,325.08	0.05
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	83,665.70	0.01	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/11/2028	EUR	1,091,175.55	0.16
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.125% 05/02/2024 EMTN	EUR	480,609.09	0.07	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2027	EUR	1,135,650.02	0.16
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	393,315.76	0.06	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	1,162,280.44	0.17
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 29/06/2028 EMTN	EUR	410,312.69	0.06	900,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2034	EUR	758,074.13	0.11
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.625% 03/11/2028 EMTN	EUR	238,696.90	0.03	814,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	660,933.02	0.10
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	89,762.49	0.01	750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2031	EUR	694,893.98	0.10
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.125% 19/11/2031 EMTN	EUR	69,082.74	0.01	550,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.500% 25/05/2050	EUR	396,957.59	0.06
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	93,093.86	0.01	1,000,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	1,001,829.92	0.14
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 25/05/2028 EMTN	EUR	173,832.89	0.03	340,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2066	EUR	244,711.28	0.04
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 06/11/2029 EMTN	EUR	265,402.82	0.04	670,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/06/2039	EUR	565,319.17	0.08
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.125% 14/09/2027 EMTN	EUR	193,283.66	0.03	614,581	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	612,139.75	0.09
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.625% 14/09/2032 EMTN	EUR	190,627.71	0.03	500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	411,021.91	0.06
100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN EMTN	EUR	91,200.65	0.01	1,200,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.250% 25/05/2024	EUR	1,207,678.62	0.17
500,000	BNP PARIBAS SA 11/07/2030 FRN EMTN	EUR	387,619.21	0.06	700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	706,621.99	0.10
1,800,000	BNP PARIBAS SA 13/04/2027 FRN EMTN	EUR	1,558,149.03	0.23	750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	766,758.41	0.11
100,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	100,008.37	0.01	500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	519,679.44	0.08
800,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	651,498.22	0.09	470,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	561,876.56	0.08
800,000	BNP PARIBAS SA 19/02/2028 FRN EMTN	EUR	672,847.58	0.10	380,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	458,102.13	0.07
100,000	BNP PARIBAS SA 31/03/2032 FRN EMTN	EUR	85,928.63	0.01	400,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	447,426.46	0.06
400,000	BPCE SA 0.250% 14/01/2031	EUR	292,340.45	0.04	584,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	598,997.40	0.09
200,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	157,461.67	0.02	750,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	897,089.12	0.13
300,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	299,864.84	0.04					
500,000	CAPGEMINI SE 2.500% 01/07/2023	EUR	499,154.97	0.07					
100,000	CIE DE SAINT-GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	94,289.31	0.01					
300,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.625% 02/11/2040	EUR	167,607.83	0.02					
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 29/01/2048 FRN	EUR	83,642.04	0.01					

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2022 (pokračovanie)

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

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2022 (pokračovanie)

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

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2022 (pokračovanie)

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI	Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
1,100,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 30/04/2024 FRN EMTN	EUR	1,079,140.21	0.16	110,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.850% 30/06/2020	EUR	46,645.51	0.01
700,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	594,903.57	0.09	193,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	187,844.42	0.03
200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	189,292.30	0.03	194,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.500% 20/02/2047	EUR	146,360.69	0.02
475,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	436,012.78	0.06	273,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.650% 21/10/2024	EUR	271,959.39	0.04
190,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.500% 23/05/2029	EUR	168,955.82	0.02	367,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	367,628.91	0.05
300,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	275,838.83	0.04	120,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.100% 20/09/2117	EUR	91,936.36	0.01
100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.375% 09/04/2024	EUR	96,214.95	0.01	280,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	293,303.46	0.04
500,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.550% 16/06/2027 EMTN	EUR	435,141.27	0.06	29,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	34,954.13	0.01
300,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	288,977.09	0.04	300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	341,254.04	0.05
200,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	184,705.42	0.03	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	95,568.61	0.01
221,000	MORGAN STANLEY 29/04/2033 FRN EMTN	EUR	162,360.85	0.02	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 07/06/2033 FRN EMTN	EUR	89,918.40	0.01
1,000,000	MORGAN STANLEY 29/10/2027 FRN	EUR	861,243.42	0.12	300,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	254,592.76	0.04
100,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	77,022.56	0.01	400,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	345,226.88	0.05
845,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 04/10/2028 GMTN	EUR	687,427.46	0.10	300,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.500% 07/04/2026 EMTN	EUR	277,734.52	0.04
670,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027 GMTN	EUR	583,181.65	0.08	900,000	ERSTE GROUP BANK AG 16/11/2028 FRN EMTN	EUR	729,204.12	0.11
200,000	PEPSICO INC 0.400% 09/10/2032	EUR	146,251.22	0.02	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 22/01/2025 EMTN	EUR	90,614.45	0.01
200,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	125,594.71	0.02	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.000% 04/12/2023 EMTN	EUR	96,439.98	0.01
300,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	322,799.39	0.05	200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	186,601.17	0.03
300,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.875% 01/10/2031	EUR	236,223.65	0.03	900,000	VERBUND AG 0.900% 01/04/2041	EUR	557,121.97	0.08
100,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	90,640.90	0.01	4,100,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	3,999,850.28	0.58
414,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.375% 22/03/2029	EUR	335,457.86	0.05				10,365,395.70	1.50
613,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	547,434.56	0.08					
416,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.125% 19/09/2035	EUR	288,899.40	0.04					
600,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	501,438.94	0.07					
			17,443,403.33	2.52					
	Nadnárodné a medzinárodné spoločnosti								
400,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHMATERIAL 0.100% 20/05/2030 EMTN	EUR	320,825.76	0.05	1,300,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	876,071.01	0.12
2,580,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHMATERIAL 0.250% 09/02/2024 EMTN	EUR	2,501,522.39	0.36	2,930,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 05/07/2028 EMTN	EUR	2,596,753.84	0.38
2,665,000	EUROFIMA EUROPAISCHE GESELLSCHAFT FUER DIE FINANZIERUNG VON EISENBAHMATERIAL 0.150% 10/10/2034 EMT	EUR	1,862,056.53	0.27	3,700,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	3,363,771.71	0.49
440,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	304,560.51	0.04	800,000	ORSTED AS 09/12/3019 FRN	EUR	675,746.31	0.10
2,950,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.000% 14/11/2042	EUR	2,082,053.09	0.30	500,000	ORSTED AS 24/11/3017 FRN	EUR	472,529.32	0.07
4,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	3,787,201.24	0.55	225,000	ORSTED AS 2.875% 14/06/2033 EMTN	EUR	206,109.07	0.03
1,850,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	1,416,634.23	0.20				8,789,584.21	1.27
1,350,000	EUROPEAN UNION 0.400% 04/02/2037	EUR	937,316.92	0.14					
1,000,000	EUROPEAN UNION 1.250% 04/02/2043	EUR	723,761.90	0.10					
1,000,000	EUROPEAN UNION 2.625% 04/02/2048 EMTN	EUR	946,786.49	0.14					
			14,882,719.06	2.15					
	Rakúsko								
300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2030	EUR	247,437.91	0.04	350,000	AVIVA PLC FRN PERP	GBP	317,520.90	0.05
200,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/02/2031	EUR	159,912.70	0.03	800,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	756,933.53	0.12
200,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND ZCP 20/10/2040	EUR	117,811.83	0.02	200,000	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS PLC 0.700% 12/09/2031	EUR	151,143.62	0.02
368,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/04/2027	EUR	339,405.30	0.05	500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.125% 12/04/2029	EUR	421,211.35	0.06
642,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/02/2028	EUR	588,031.50	0.08	200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.875% 18/03/2030	EUR	173,367.63	0.04
52,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/03/2051	EUR	30,789.95	0.00	200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	199,179.30	0.03
400,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	377,246.46	0.05	400,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	380,615.56	0.05
					300,000	HSBC HOLDINGS PLC 24/09/2029 FRN	EUR	234,386.61	0.03
					205,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	195,270.37	0.03
					100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.250% 22/07/2025	EUR	91,291.47	0.01
					100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 19/04/2023 EMTN	EUR	99,308.83	0.01
					400,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	374,510.11	0.05
					400,000	NATWEST GROUP PLC 06/09/2028 FRN EMTN	EUR	380,900.74	0.06
					502,000	NATWEST GROUP PLC 14/09/2032 FRN EMTN	EUR	388,372.72	0.06
					455,000	NATWEST GROUP PLC 26/02/2030 FRN EMTN	EUR	346,004.88	0.05
					800,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 12/11/2025 EMTN	EUR	711,340.62	0.10

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2022 (pokračovanie)

Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI	Množstvo/ Nominálna hodnota	Názov	Mena	Trhová hodnota v EUR	% ČOI
558,000	NATWEST MARKETS PLC 0.125% 18/06/2026 EMTN	EUR	482,536.78	0.07	113,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 10/05/2027 FRN EMTN	EUR	95,902.37	0.01
200,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	195,167.22	0.03	100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	98,182.96	0.01
600,000	RENTOKIL INITIAL PLC 0.500% 14/10/2028 EMTN	EUR	478,120.81	0.07	1,036,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC ZCP 06/09/2025	EUR	941,461.33	0.14
400,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 13/09/2029 FRN EMTN	EUR	306,718.48	0.04	406,000	CCEP FINANCE IRELAND DAC 0.875% 06/05/2033	EUR	291,014.53	0.04
333,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 25/08/2028 FRN EMTN	EUR	311,540.56	0.04	2,070,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	1,696,053.13	0.24
100,000	STANDARD CHARTERED PLC 09/09/2030 FRN	EUR	91,135.26	0.01	300,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.200% 18/10/2030	EUR	250,776.65	0.04
200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.375% 27/07/2029 EMTN	EUR	147,826.90	0.02	200,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 0.550% 22/04/2041	EUR	129,948.51	0.02
500,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	442,776.68	0.06	265,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	255,431.74	0.04
200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 24/10/2023 EMTN	EUR	195,631.86	0.03	250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.100% 15/05/2029	EUR	230,513.82	0.03
185,000	VODAFONE GROUP PLC 0.900% 24/11/2026 EMTN	EUR	168,347.72	0.02	220,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	191,498.69	0.03
190,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	178,502.01	0.03	85,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/05/2050	EUR	61,220.89	0.01
			8,219,662.52	1.19	250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	209,586.78	0.03
	Belgicko				160,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	160,083.78	0.02
500,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	417,429.66	0.06	100,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	102,189.73	0.01
200,000	BELFIUS BANK SA 0.010% 15/10/2025 EMTN	EUR	181,054.51	0.03	400,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	316,459.51	0.05
450,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.100% 22/06/2030	EUR	376,063.68	0.05	1,000,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 2.375% 10/09/2025	EUR	976,087.95	0.14
300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.400% 22/06/2040	EUR	190,931.71	0.03	100,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 2.875% 15/01/2026	EUR	96,670.45	0.01
500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.500% 22/10/2024	EUR	487,078.45	0.07	450,000	SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.500% 15/09/2027	EUR	396,268.08	0.06
100,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.650% 22/06/2071	EUR	43,273.28	0.01	150,000	ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO 17/09/2050 FRN EMTN	EUR	114,166.80	0.02
679,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	635,937.86	0.09				7,724,178.23	1.12
330,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2028	EUR	303,071.47	0.04		Fínsko			
345,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	331,864.40	0.05	400,000	BALDER FINLAND OYJ 1.000% 20/01/2029 EMTN	EUR	276,758.77	0.03
550,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	483,444.98	0.07	120,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.125% 15/04/2052	EUR	57,865.77	0.01
180,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.600% 22/06/2047	EUR	134,630.89	0.02	100,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.250% 15/09/2040	EUR	63,603.61	0.01
300,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.700% 22/06/2050	EUR	222,949.80	0.03	176,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2026	EUR	166,363.42	0.02
190,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	162,188.14	0.02	60,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2043 EMTN	EUR	38,313.08	0.01
500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	502,196.49	0.07	300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.750% 15/04/2031	EUR	257,172.69	0.04
100,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2057	EUR	84,373.51	0.01	137,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	114,137.71	0.02
324,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	356,015.16	0.05	70,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.375% 15/04/2047	EUR	53,687.94	0.01
400,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	456,700.76	0.07	200,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	200,312.80	0.03
325,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	351,369.71	0.05	100,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	96,096.86	0.01
475,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	571,439.11	0.08	250,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	254,161.41	0.04
200,000	KBC GROUP NV 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	174,513.11	0.03	116,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	122,224.69	0.02
600,000	KBC GROUP NV 03/12/2029 FRN EMTN	EUR	533,212.56	0.08	200,000	KOIJAMO OYJ 1.625% 07/03/2025	EUR	182,074.39	0.03
400,000	KBC GROUP NV 07/12/2031 FRN EMTN	EUR	320,613.04	0.05	2,400,000	KUNTARAHOITUS OYJ 0.750% 07/09/2027 EMTN	EUR	2,171,942.74	0.30
200,000	KBC GROUP NV 0.750% 31/05/2031 EMTN	EUR	146,813.12	0.02	600,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	541,723.06	0.08
300,000	KBC GROUP NV 29/03/2026 FRN EMTN	EUR	282,084.68	0.04	1,030,000	SAMPO OYJ 23/05/2049 FRN	EUR	879,532.06	0.13
100,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	96,503.06	0.01	100,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	76,588.43	0.01
			7,845,753.14	1.13	210,000	STORA ENSO OYJ 0.625% 02/12/2030 EMTN	EUR	156,177.56	0.02
	Írsko				770,000	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 19/11/2028 EMTN	EUR	612,965.58	0.09
258,000	AIB GROUP PLC 04/07/2026 FRN	EUR	250,510.07	0.04	487,000	UPM-KYMMENE OYJ 2.250% 23/05/2029 EMTN	EUR	431,342.02	0.06
200,000	AIB GROUP PLC 1.250% 28/05/2024 EMTN	EUR	191,702.18	0.04				6,753,044.59	0.98
373,000	AIB GROUP PLC 17/11/2027 FRN EMTN	EUR	311,913.25	0.05		Luxembursko			
100,000	AIB GROUP PLC 30/05/2031 FRN EMTN	EUR	87,148.12	0.01	200,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	157,100.41	0.03
230,000	ATLAS COPCO FINANCE DAC 0.750% 08/02/2032 EMTN	EUR	172,009.49	0.02	100,000	CBRE GLOBAL INVESTORS OPEN-ENDED FUND SCA SICAV-SIF PAN EUROPEAN CORE FUND 0.900% 12/10/2029	EUR	75,347.15	0.01
100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 08/07/2024 FRN EMTN	EUR	97,377.42	0.01	200,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	183,164.61	0.03

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2022 (pokračovanie)

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

Finančné deriváty k 30/09/2022

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

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Futurité kontrakty na úrokové sadzby				
5	EURO-BTP FUTURE 08/12/2022	EUR	559,900.00	(24,979.34)
11	EURO-BUND FUTURE 08/12/2022	EUR	1,523,390.00	(80,467.96)

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
16	EURO-OAT FUTURE 08/12/2022	EUR	2,113,920.00	(95,840.00)
			4,197,210.00	(201,287.30)
Finančné deriváty spolu				17,386.33
Súhrn čistých aktív 30/09/2022				
Celkové portfólio cenných papierov			633,198,538.84	91.45
Finančné deriváty spolu			17,386.33	0.00
Hotovosť v banke			61,402,307.65	8.87
Ostatné aktíva a pasíva			(2,205,470.33)	(0.32)
Celkové čisté aktíva			692,412,762.49	100.00

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjadrené v EUR)

Štatistika

Čisté aktíva	30/09/2022	EUR	725,983,732.84	Počet akcií			
	30/09/2021	EUR	984,711,733.82				
	30/09/2020	EUR	779,393,976.32		Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	1,853
Čistá hodnota aktív na akciu**							
	30/09/2022	EUR	5,339.47	Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	74,217	
	30/09/2021	EUR	6,297.40	30/09/2021	107,729		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020	EUR	5,930.32	30/09/2020	91,237		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	EUR	607.49	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	20,954	
	30/09/2021	EUR	720.83	30/09/2021	22,235		
	30/09/2020	EUR	682.94	30/09/2020	21,716		
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	CZK	5,569.80	Distribution P (EUR)	30/09/2022	143,286	
	30/09/2021	CZK	-	30/09/2021	162,642		
	30/09/2020	CZK	-	30/09/2020	143,059		
Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	EUR	624.74	Distribution R (EUR)	30/09/2022	120	
	30/09/2021	EUR	736.86	30/09/2021	98		
	30/09/2020	EUR	693.95	30/09/2020	181		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	EUR	513.96	Distribution X (EUR)	30/09/2022	845	
	30/09/2021	EUR	614.75	30/09/2021	1,005		
	30/09/2020	EUR	587.11	30/09/2020	1,108		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	EUR	5,091.84	Dividenda			
	30/09/2021	EUR	5,969.39				
	30/09/2020	EUR	5,587.87		Distribution P (EUR)	14/12/2021	EUR
Distribution P (EUR)	30/09/2022	EUR	1,687.19	Distribution R (EUR)	14/12/2021	EUR	0.20
	30/09/2021	EUR	2,002.01	Distribution X (EUR)	14/12/2021	EUR	0.02
	30/09/2020	EUR	1,896.87				
Distribution R (EUR)	30/09/2022	EUR	1,720.02	Priebežný poplatok v %*			
	30/09/2021	EUR	2,028.89				
	30/09/2020	EUR	1,912.67		Capitalisation I (EUR)	30/09/2022	0.88%
Distribution X (EUR)	30/09/2022	EUR	239.40	Capitalisation P (EUR)	30/09/2022	1.49%	
	30/09/2021	EUR	286.37	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022	1.51%	
	30/09/2020	EUR	273.69	Capitalisation R (EUR)	30/09/2022	0.89%	
Počet akcií				Capitalisation X (EUR)	30/09/2022	2.29%	
	30/09/2022		361	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2022	0.28%	
	30/09/2021		545	Distribution P (EUR)	30/09/2022	1.49%	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2020		699	Distribution R (EUR)	30/09/2022	0.89%	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2022		552,558	Distribution X (EUR)	30/09/2022	2.29%	
	30/09/2021		628,064				
	30/09/2020		479,454				
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2022		991				
	30/09/2021		-				
	30/09/2020		-				

*Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítal administratívny agent (pozni poznámku 15).

Sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu 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)

Štatistika (pokračovanie)

Obratovosť portfólia v %*	30/09/2022	(1.21%)
---------------------------	------------	---------

*Ukazovateľ obratovosti portfólia (PTR) vypočítal administratívny agent (pozni poznámku 15).

Sadzba priebežných poplatkov zodpovedá sadzbe priebežných poplatkov uvedených v poslednom Dokumentu s kľúčovými informáciami pre investorov (KIID) platnom ku dňu 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 Defensive

(Vyjadrené v EUR)

Účtovná zvierka

Výkaz čistých aktív k 30/09/2022

	Poznámky	
Celkové portfólio cenných papierov	2	694,551,973.92
Podniky kolektívneho investovania		694,551,973.92
Finančné deriváty spolu	2	3,672,001.50
Menové forwardy		448.33
Furity		3,671,553.17
Hotovosť v banke		46,314,645.96
Maržové vklady		4,357,801.69
Ostatné aktíva	4	15,344,200.15
Celkové aktíva		764,240,623.22
Bežné pasíva	4	(38,256,890.38)
Celkové pasíva		(38,256,890.38)
Čisté aktíva na konci roka		725,983,732.84

Výkaz operácií a zmien v čistých aktívach za rok uzavretý k 30/09/2022

	Poznámky	
Celkové príjmy	2	92,659.93
Dividendy		92,659.93
Celkové výdavky		(8,826,758.50)
Správčský poplatok	5	(7,235,376.99)
Pevný servisný poplatok	6	(1,338,258.37)
Poplatky za dodatočné funkcionality triedy akcií	7	(29.92)
Daň z upisovania	10	(44,049.41)
Bankové úroky		(209,043.81)
Čistá strata z investícií		(8,734,098.57)
Realizované zisky z investičného portfólia	2	12,904,333.43
Realizované straty z investičného portfólia	2	(8,535,568.73)
Realizované zisky z finančných derivátov		32,494,496.30
Realizované straty z finančných derivátov		(27,185,200.04)
Realizované zisky z prevodu mien		725,360.02
Realizované straty z prevodu mien		(377,768.75)
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z investičného portfólia		(148,489,025.94)
Zmeny čistých nere realizovaných ziskov alebo (strát) z finančných derivátov		2,481,942.30
Výsledok operácií		(144,715,529.98)
Úpisy		86,266,483.45
Spätné odkupy		(200,270,800.77)
Distribúcia		(8,153.68)
Čisté aktíva na začiatku roka		984,711,733.82
Čisté aktíva na konci roka		725,983,732.84

Priložené poznámky tvoria neoddeliteľnú súčasť týchto účtovných výkazov.

NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjadrené v EUR)

Portfólio cenných papierov k 30/09/2022

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

Finančné deriváty k 30/09/2022

Obdržať	Zaplatiť	Dátum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR		
Menové forwardy						
6,659,251.55	CZK	269,758.80	EUR	19/10/2022	269,758.80	531.63
782,642.97	CZK	31,836.76	EUR	04/10/2022	31,836.76	14.85
36.85	EUR	905.52	CZK	05/10/2022	36.85	0.00
905.52	CZK	36.75	EUR	19/10/2018	36.85	0.00
44,256.00	EUR	1,092,770.70	CZK	19/10/2022	44,256.00	(98.15)
					345,925.16	448.33

Množstvo	Názov	Mena	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk alebo (strata) v EUR
Futuritné kontrakty na akciové indexy				
(1,900)	EURO STOXX 50 16/12/2022	EUR	62,985,000.00	4,979,765.31
(127)	NASDAQ 100 E-MINI 16/12/2022	USD	28,612,433.01	934,109.71
300	S&P500 E-MINI FUTURE 16/12/2022	USD	55,144,694.54	(3,516,034.49)
			146,742,127.55	2,397,840.53
Futuritný kontrakt na úrokové sadzby				
(622)	US 10YR NOTE (CBT) 20/12/2022	USD	71,150,793.35	1,273,712.64
			71,150,793.35	1,273,712.64
Finančné deriváty spolu			3,672,001.50	3,672,001.50
Súhrn čistých aktív 30/09/2022				
Celkové portfólio cenných papierov			694,551,973.92	95.67
Finančné deriváty spolu			3,672,001.50	0.51
Hotovosť v banke			46,314,645.96	6.38
Ostatné aktíva a pasíva			(18,554,888.54)	(2.56)
Celkové čisté aktíva			725,983,732.84	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“) 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 2022 bolipoužitý 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 nájdú v prospekte, ktorý môžu získať v depozitnej banke a v sídle spoločnosti uvedenom 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. K uzavretiu transakcie došlo 11. apríla 2022. Až do uzavretia tejto transakcie vystupovali NN IP a Goldman Sachs ako dva samostatné subjekty.

Po vypuknutí rusko-ukrajinskej vojny, ktorá sa začala 24. februára 2022, viedlo uvalenie medzinárodných hospodárskych a finančných sankcií na Rusko k obavám ohľadom vývoja likvidity na finančných trhoch všeobecne, ale najmä na tých ruských, ukrajinských a bieloruských. Vzhľadom na to, že fondy nemajú v týchto krajinách žiadne priame investície, bol dopad na ich aktíva iba obmedzený. Správna rada priebežne sleduje vývoj situácie a vždy sa bude snažiť konať v najlepšom záujme akcionárov svojich fondov.

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 2022 boli použité nasledujúce výmenné kurzy:

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

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 Fondu 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 papierov 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.

Oceňovanie finančných derivátov

Za stanovenie hodnoty všetkých aktív je zodpovedná Správna rada Spoločnosti.

Poznámky k účtovnej zavierke (pokračovanie)

Forwardové menové kontrakty sú záväzky k budúcemu nákupu alebo predaju cudzej meny za kurz, ktorý je pevne stanovený pri uzavretí kontraktu. Forwardové menové kontrakty sa počas svojej životnosti oceňujú posledným forwardovým kurzom dostupným k dátumu ocenenia, resp. k súvahovému dňu, pričom sa zaúčtujú zistené nere realizované zisky alebo (straty). Čisté kladné reálne hodnoty forwardových menových kontraktov sú vykázané ako aktíva a čisté záporné reálne hodnoty ako pasíva vo výkaze čistých aktív pod položkou „Finančné deriváty spolu“. Realizované zisky alebo (straty) a zmeny nere realizovaných výsledkov sú zaúčtované vo výkaze operácií a zmien čistých aktív.

Futures sú oceňované podľa poslednej dostupnej trhovej ceny ku dňu ocenenia. Počiatočné maržové vklady sú deponované v čase uzavretia futures kontraktu. Platby variačnej marže sú vykonávané alebo prijímané v závislosti na dennom kolísaní trhovej hodnoty kontraktu a fond ich zaznamenáva ako nere realizované zisky alebo straty. Čisté kladné reálne hodnoty futures sú vykázané ako aktíva a čisté záporné reálne hodnoty ako pasíva vo výkaze čistých aktív pod položkou „Finančné deriváty spolu“. Realizované zisky alebo (straty) a zmeny nere realizovaných výsledkov sú zaúčtované vo výkaze operácií a zmien čistých aktív. Na účely výpočtu čistej hodnoty aktív vo finančných nástrojoch v jednotlivých menách sa tieto aktíva prevádzajú výmenným kurzom platným ku koncu obdobia.

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, nezahrňa 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 faktora nad rámec maximálnej hodnoty swing faktora. 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 (vojnu, štrajkami, občianskymi nepokojmi, kybernetickú sabotážou a pod).

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

Podfondy, ktoré počas vykazovaného obdobia uzavretého k 30. septembru 2022 použili mechanizmus Swinging Single Pricing, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

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

U podfondu NN (L) Patrimonial Defensive nebolo v priebehu roka uzavretého k 30. septembru 2022 použité žiadne kolísavé stanovenie cien .

Uvedené hodnoty swing faktorov sú aktuálne platné hodnoty, ktoré nemusia byť totožné s hodnotami swing faktorov, ktoré boli skutočne uplatnené počas roka uzavretého k 30. septembru 2022.

Za obdobie uzavreté k 30. septembru 2022 sa kolísavé stanovenie cien nepoužilo pri žiadnom podfonde.

Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

4- OSTATNÉ AKTÍVA A BEŽNÉ PASÍVA

Účet ostatných aktív obsahuje najmä nabehnuté úroky, pohľadávky z predaja akcií a iných nástrojov, pohľadávky z upisovania a ostatné pohľadávky.

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 portfóliu manažmentu“ uzatvorenej medzi spoločnosťami NN Investment Partners B.V. a Fondom podfondy vyplácajú 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 spätne.

K 30. septembru 2022 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 Fondu, bude rozdiel („nadmerný správcovský poplatok“) zaúčtovaný na účet „Ostatné príjmy“ vo výkaze operácií a zmien čistých aktív.

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) Euromix Bond - I Cap EUR	0.36
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	0.08
NN (L) European Equity - I Cap EUR	0.48
NN (L) European Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) First Class Stable Yield Opportunities - Z Cap EUR*	-
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	0.08
NN (L) Global High Dividend - I Cap EUR	0.60
NN (L) Global Sustainable Equity - I Cap EUR	0.60
NN (L) Green Bond Short Duration - I Cap EUR	0.36
NN (L) International Emerging Markets Hard Currency Sovereign Debt ESG Optimised Index - I Cap EUR (hedged i)	0.25
NN (L) Japan Equity - Z Cap EUR*	-

Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

Podfond	Sadzby správcovského poplatku v %
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) Sovereign Green Bond - I Cap EUR	0.36
NN Enhanced Index Sustainable Pacific Equity Fund - Z DIS EUR	-

* U 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.

K 30. septembru 2022 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 vyrúbené a vyberané správcovskou spoločnosťou priamo od akcionára a nie sú účtované príslušnej triede akcií.

K 30. septembru 2022 predstavoval poplatok za dodatočné funkcionality 0.021%.

Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

8- POPLATKY ZA ROZŠÍRENÉ DAŇOVÉ SLUŽBY

V snahe optimalizovať výkonnosť Spoločnosti a/alebo príslušných podfondov sa správcovská spoločnosť môže za určitých okolností usilovať o využitie príležitostí získania daňovej vratky alebo úľavy, ktoré nie sú spracovávané depozitárom, a ktoré by inak nenastali. Poskytovanie týchto špecifických služieb musí byť považované za doplnkovú službu správcovskej spoločnosti v prospech príslušných podfondov. V prípade pozitívneho výsledku môže mať správcovská spoločnosť nárok na odmenu ako protihodnotu za tieto služby. Tento poplatok je stanovené percento zo získaných daní či inak ušetrenej sumy v dôsledku poskytnutia týchto služieb a dosahuje maximálne 15% získanej alebo ušetrenej dane. V prípade, že vrátenie dane nebolo úspešné, Spoločnosti a/alebo príslušným podfondom nebudú účtované poplatky za im poskytnuté služby.

9- TRANSAKČNÉ NÁKLADY

Jednotlivé podfondy Fondu 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 krížových 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 2022, sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

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

10- DAŇ Z UPISOVANIA

Spoločnosť podlieha v Luxembursku dani z upisovania („taxe d'abonnement“) vo výške 0.01 % ročne z celkovej hodnoty všetkých 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.

11- OSTATNÉ PRÍJMY

Na tento účet sa účtujú najmä výnosy z odsúhlasených platieb a výnosy z penále v hotovosti plynúce z uplatňovania nariadenia o centrálnych depozitároch cenných papierov (CSDR) a iné príjmy.

12- ZMENY V ZLOŽENÍ PORTFÓLIA CENNÝCH PAPIEROV

Informácie o týchto zmenách sú akcionárom dostupné v depozitnej banke a v sídle Spoločnosti uvedenom v tejto správe. Tiež budú bezplatne zaslané každému, kto o to požiada.

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

Fond k 30. septembru 2022 nepoužil žiadne nástroje ani transakcie, ktoré spadajú do pôsobnosti SFTR.

Poznámky k účtovnej zvierke (pokračovanie)

14- 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. Dňa 13. apríla 2022 bolo uverejnené rozhodnutie najvyššieho belgického súdu: Najvyšší súd zrušil kladné rozhodnutie bruselského odvolacieho súdu a v zásade zamietol vrátenie daní žalujúcim stranám. Odvolací súd v Lutychu musí teraz prijať konečné rozhodnutie, na ktoré sa v súčasnosti čaká. Správcovská spoločnosť Fondu skúma, či je možné odvolaciemu súdu v Lutychu predložiť ďalšie právne argumenty.

15- 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.

16- UDALOSTI PO ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

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

Iné informácie pre akcionárov (neauditované)

Všetky informácie pre akcionárov uvedené na stranách 49-95 (vrátane, okrem iného, informácií o podfondoch spadajúcich pod články 6, 8 a 9 SFDR) neboli auditované.

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

Článok 6 Podfondy

Taxonómia EÚ

Investície v týchto podfondoch nepodliehajú kritériám EÚ pre ekologicky udržateľné ekonomické aktivity.

Článok 8 Podfondy a Článok 9 Podfondy

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.



Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

Názov produktu: NN (L) Patrimonial Aggressive

Identifikátor právnickej osoby:
549300JGZFRRZ578258

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Mal tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

Neposkytuje sa

Realizoval **udržateľné investície s environmentálnym cieľom:** __%

v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

Realizoval **udržateľné investície so sociálnym cieľom:** __%

Presadzoval environmentálne/sociálne (E/S) vlastnosti a hoci jeho cieľom nebola udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií predstavoval __%

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

so sociálnym cieľom

Presadzoval environmentálne/sociálne vlastnosti, ale nerealizoval žiadne udržateľné investície

Do akej miery boli dodržané environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?

Počas obdobia podávania správ sa RTS SFDR ešte neuplatňovala a vzor predzmluvného zverejňovania informácií, ktorý je súčasťou RTS SFDR (príloha II), ešte nebol pre tento podfond k dispozícii. Počas obdobia podávania správ nebol v prospekte uvedený žiadny výslovný záväzok investovať do udržateľných investícií v zmysle definície SFDR. Vybrané ukazovatele udržateľnosti odrážajú environmentálne a sociálne vlastnosti presadzované podfondom, ale neboli uvedené v prospekte, ktorý bol platný počas obdobia podávania správ.

Podfond počas obdobia podávania správ presadzoval environmentálne a sociálne vlastnosti. Presnejšie:

1. Obmedzené investície do spoločností zapojených do kontroverzných činností a do spoločností zapojených do kontroverzného správania.

Podfond splnil túto vlastnosť uplatnením kritérií zodpovedného investovania založených na normách správcovskej spoločnosti, ktoré sú stanovené v zodpovednej investičnej politike správcovskej spoločnosti. Počas obdobia podávania správ podfond neinvestoval do emitentov, ktorí realizovali určitý percentuálny podiel svojho obratu v súlade s prahovými hodnotami stanovenými v zodpovednej investičnej politike

správčovskej spoločnosti a v rámci zodpovedného investovania správčovskej spoločnosti, z činností súvisiacich s:

- vývojom, výrobou, údržbou alebo obchodovaním s kontroverznými zbraňami (0 %);
- kontroverznými dodávkami zbraní (0 %);
- výrobou tabaku (≥ 50 %);
- ťažbou dechtových pieskov a stavbou kontroverzných ropovodov (>20 %);
- ťažbou energetického uhlia (>20 %).

Toto sa denne kontrolovalo v systéme riadenia portfólia Aladin. V rámci správčovskej spoločnosti je za tieto denné kontroly investičných obmedzení zodpovedné oddelenie riadenia rizík. Posúdenie, či spoločnosti vykonávajú uvedené činnosti, sa určuje na základe externých informácií od poskytovateľov údajov ESG.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Vylúčenie investícií do emitentov zapojených do kontroverzných činností a do emitentov zapojených do kontroverzného správania“.

2. Vylúčené krajiny.

Počas obdobia podávania správ neboli realizované žiadne investície v krajinách, na ktoré Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo. Podobne sa neinvestuje ani do krajín uvedených na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“. Krajiny vylúčené z týchto dôvodov počas obdobia podávania správ boli: Stredoafrická republika, Kuba, Severná Kórea, Irán, Líbya, Somálsko, Južný Sudán, Sudán a Sýria.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Vylúčenie investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie vo forme zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“.

3. Podfond splnil túto vlastnosť uplatnením prístupu správcu k integrácii ESG.

Účelom bolo vopred využiť informácie o ESG pri hodnotení spoločností s cieľom identifikovať riziká alebo príležitosti v oblasti ESG. Cieľ je preto zameraný na investičný proces a nie na realizáciu určitých výsledkov. Počas obdobia podávania správ boli v súlade s cieľom environmentálne, sociálne a správne riziká (ESG) a príležitosti pre hlavnú časť investícií (1) identifikované na základe významnosti, (2) dôsledne posudzované počas celého investičného procesu a (3) systematicky dokumentované. Dodatočné poznatky, ktoré poskytli údaje ESG, sa využili na zmiernenie rizík a využitie nových investičných príležitostí.

Re 1. Rámec významnosti NN IP stanovuje pre spoločnosti, ktoré faktory ESG sú relevantné (významné) pre ktoré odvetvia. Rámec pozostáva zo 4 pilierov: obchodný model, správne, environmentálne a sociálne faktory. Správne, sociálne a environmentálne faktory sú opäť rozdelené do konkrétnych tém.

Re 2. Predchádzajúce hodnotenie sa premieta do veľkého počtu dátových bodov, ktorých výsledkom je celkové skóre ESG. Toto skóre ESG a/alebo podkladové údaje ovplyvňujú interné hodnotenie spoločnosti. Lepšie skóre ESG má za inak rovnakých okolností pozitívny vplyv na hodnotenie spoločnosti.

Re 3. Skóre ESG a analýza podkladových informácií ovplyvňujú hodnotenie spoločnosti, ktoré sa zaznamenáva v investičnom prípade.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „Priemerné vážené hodnotenie ESG v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou“.

4. Dodržiavanie zásad dobrej správy a riadenia spoločnosti, dodržiavanie ľudských a pracovných práva, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii.

Podfond splnil túto vlastnosť posúdením rozsahu, v akom spoločnosti, do ktorých sa investuje, konajú v súlade s príslušnými právnymi predpismi a medzinárodne uznávanými normami: usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti, zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálnym paktom OSN.

Každá spoločnosť je priebežne testovaná na porušenie „globálnych štandardov“. Spoločnosti, ktoré „nedodržiavajú“ globálne štandardy, boli posúdené Radou pre spory a angažovanosť NN IP, kde sa ďalej skúmalo, či došlo k porušeniu globálnych štandardov. V takom prípade sa s týmito spoločnosťami začal dialóg s cieľom ukončiť porušovanie a/alebo zmierniť jeho vplyv. Ak sa tento výsledok považoval za

nepravdepodobný, spoločnosti boli vylúčené. Zoznam spoločností vylúčených na základe porušenia globálnych štandardov bol v sledovanom období zverejnený na webovej stránke správcu. Miesto, kde je tento zoznam uverejnený, je: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Výkonnosť tejto vlastnosti sa merala pomocou ukazovateľa „Obmedzenie investícií do spoločností, ktoré zásadným spôsobom porušujú medzinárodne uznávané normy“, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

5. Uprednostňovanie začlenenia pred vylúčením prostredníctvom zapájania

- Zapájanie na základe noriem: Podfond, v súlade s politikou RI založenou na normách správcovskej spoločnosti, vylúči investície do emitentov zapojených do činností zahŕňajúcich okrem iného vývoj, výrobu, údržbu alebo obchodovanie s kontroverznými zbraňami, výrobu tabakových výrobkov, ťažbu energetického uhlia a/alebo ťažbu ropných pieskov. Dodržiavanie kritérií zodpovedného investovania na základe noriem je založené na vopred stanovených prahových hodnotách príjmov, ako je uvedené v zodpovednej investičnej politike NN IP, a opiera sa o údaje tretích strán. Ak existujú silné náznaky, že emitent možno nespĺnil niektorú z minimálnych požiadaviek správcovskej spoločnosti na základe jej kritérií RI založených na normách, posudzuje sa, či to predstavuje porušenie týchto kritérií. Ak sa usúdi, že prostredníctvom zapájania sa možno napraviť správanie a praktiky spoločností, do ktorých sa investuje, uprednostní sa to pred odpredajom. Aktuálne prahové hodnoty a činnosti nájdete v zodpovednej investičnej politike NN IP, ktorá je k dispozícii na webovej stránke.

- Zapájania sa do sporov: každá spoločnosť bola priebežne testovaná na prítomnosť sporov týkajúcich sa ESG. Spory týkajúce sa ESG hodnotí nezávislý poskytovateľ údajov pridelením skóre (1 = najnižšie, 5 = najvyššie skóre). Spoločnosti s počtom bodov za spornosť 4 alebo 5 boli posúdené Radou pre spory a angažovanosť NN IP, kde sa ďalej skúmalo, či došlo k porušeniu kritérií RI založených na normách správcovskej spoločnosti. Na základe tohto prieskumu sa rozhodne, či dôjde k zapojeniu sa do činnosti spoločnosti, alebo sa spoločnosť zaradí na zoznam vylúčených spoločností. Zoznam spoločností vylúčených na základe týchto sporov bol v období podávania správ zverejnený na webovej stránke správcu. Miesto, kde je tento zoznam uverejnený, je: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Počet emitentov, u ktorých došlo k zapojeniu sa do činnosti v dôsledku zapájania sa do sporov“.

6. Uhlíková náročnosť

Podfond použil preskúmanie týkajúce sa uhlíkovej náročnosti spoločností, do ktorých investuje. V súlade s ambíciami podfondu bola uhlíková náročnosť podfondu lepšia ako uhlíková náročnosť referenčnej hodnoty.

Výkonnosť tejto vlastnosti sa merala pomocou ukazovateľa „Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2“.

● **Akú výkonnosť mali ukazovatele udržateľnosti?**

Ukazovateľ	Portfólio	Referenčná hodnota
Napríklad obmedzenie investícií do spoločností, ktoré zásadným spôsobom porušujú medzinárodne uznávané normy: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii
Vylúčenie investícií do spoločností zapojených do kontroverzných činností a do spoločností zapojených do kontroverzného správania	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii
Vylúčenie investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie vo forme zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2 (emisie skleníkových plynov (v tonách) na milión eur príjmov)	100,42	205,07
Počet emitentov, s ktorými prebehla spolupráca v dôsledku zapájania sa do sporov	Vzhľadom na štruktúru fondu nebolo možné o tomto ukazovateli informovať.	Nie je k dispozícii

● ...a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?

Ukazovateľ	2022		2021	
	Portfólio	Referenčná hodnota	Portfólio	Referenčná hodnota
Napríklad obmedzenie investícií do spoločností, ktoré zásadným spôsobom porušujú medzinárodne uznávané normy: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii		
Vylúčenie investícií do spoločností zapojených do kontroverzných činností a do spoločností zapojených do kontroverzného správania	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii		
Vylúčenie investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie vo forme zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii		
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2 (emisie skleníkových plynov (v tonách) na milión eur príjmov)	100,42	205,07		
Počet emitentov, s ktorými prebehla spolupráca v dôsledku zapájania sa do sporov	Vzhľadom na štruktúru fondu nebolo možné o tomto ukazovateli informovať.	Nie je k dispozícii		

● **Aké boli ciele udržateľných investícií, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, a ako udržateľná investícia prispela k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa v rámci finančného produktu čiastočne realizovali, výrazne nenarušili žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy

investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

Ako sa zohľadňovali ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

Boli udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a so základnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Ako tento finančný produkt zohľadňoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Počas obdobia podávania správ ešte neboli v platnosti ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov. Počas obdobia podávania správ sa však v rámci investičného procesu podfondu zohľadňovali prvky týkajúce sa ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov. Uskutočnilo sa to prostredníctvom kritérií obmedzení RI a aktívneho vlastníctva, ako aj prostredníctvom dokumentov týkajúcich sa politik správcovskej spoločnosti. V tomto procese sa zohľadnili tieto ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov:

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 3: intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (prostredníctvom tvorby portfólia)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 4: expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív (prostredníctvom kritérií obmedzenia, tematického zapájania a zapájania sa do sporov, a hlasovania)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 7: činnosti s negatívnym vplyvom na územia citlivé z hľadiska biodiverzity (prostredníctvom tematického zapájania)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 10: porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky (prostredníctvom kritérií obmedzenia, hlasovania a zapájania sa do sporov)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 11: neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky (prostredníctvom zapájania sa do sporov)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 13: rodová rozmanitosť v správnej rade (prostredníctvom hlasovania a tematického zapájania)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 14: expozícia voči kontroverzným zbraniam (prostredníctvom

kritérií obmedzenia)

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 16: krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (prostredníctvom kritérií obmedzenia)



Zoznam obsahuje investície predstavujúce **najväčší podiel investícií** finančného produktu počas referenčného obdobia, a to: 30.09.2022

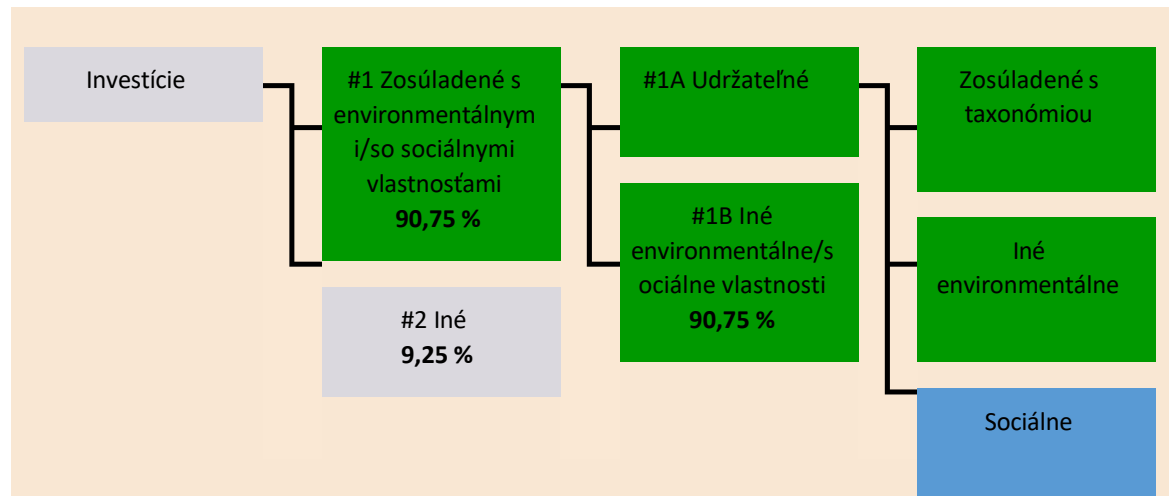
Aké boli najvýznamnejšie investície tohto finančného produktu?

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



Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?



#1 Zosúladené s environmentálnymi/so sociálnymi vlastnosťami zahŕňa investície finančného produktu použité na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných finančným produktom.

#2 Iné sa vzťahuje na zostávajúce investície finančného produktu, ktoré nie sú zosúladené s environmentálnymi ani sociálnymi vlastnosťami, ani sa nepovažujú za udržateľné investície

Kategória **#1 Zosúladené s environmentálnymi/so sociálnymi vlastnosťami** zahŕňa:

- Podkategória **#1B Iné environmentálne/sociálne vlastnosti** sa vzťahuje na investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré sa nepovažujú za udržateľné investície.

● V ktorých hospodárskych odvetviach sa realizovali investície?

Sektor	% aktív
--------	---------

Podporné činnosti

priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú

činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a ktoré navyše majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

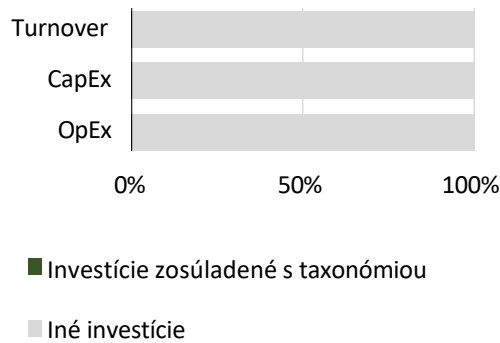


Do akej miery boli udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

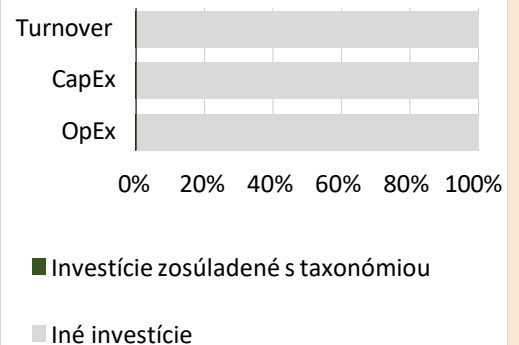
0% Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR). Počas obdobia podávania správ neboli správcovskej spoločnosti k dispozícii údaje o zosúladení s taxonómiou.

V uvedených grafoch je zelenou farbou znázornený percentuálny podiel investícií, ktoré boli zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov s taxonómiou, na prvom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo na druhom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu, ktoré sú iné ako štátne dlhopisy.*

1. Zosúladenie investícií s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov*



2. Zosúladenie investícií s taxonómiou bez štátnych dlhopisov*



* Na účely týchto grafov „štátne dlhopisy“ zahŕňajú všetky vystavenia voči štátnym dlhopisom

● Aký bol minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

0



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezhľadujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa nariadenia (EÚ) 2020/852.



● Aký bol podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré neboli zosúladené s taxonómiou EÚ?

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).



● Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).



● Ktoré investície boli zahrnuté pod „#2 Iné“, aký bol ich účel a existovali nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „iné“ boli peňažné prostriedky použité na účely likvidity, deriváty na účely efektívneho riadenia portfólia/investície a investície do PKIPCP a UCI potrebné na dosiahnutie investičného cieľa podfondu. Na tieto investície sa nevzťahovali žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Aké opatrenia boli prijaté na splnenie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností počas referenčného obdobia?

Ako je uvedené v odpovedi na otázku č. 1, podfond počas sledovaného obdobia presadzoval environmentálne a sociálne vlastnosti prostredníctvom týchto opatrení:

1. Obmedzenie investícií do emitentov zapojených do kontroverzných činností a do emitentov zapojených do kontroverzného správania;
2. Vylúčenie krajín
3. V investičnom rozhodovacom procese zohľadňoval faktory ESG každého emitenta;
4. Dodržiavanie dobrej správy, ľudských a pracovných práv, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii;
5. Uprednostňovanie začlenenia pred vylúčením prostredníctvom zapájania.
6. Preskúvanie uhlíkovej náročnosti



Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

Referenčné hodnoty sú indexy na meranie toho, či finančné produkty dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

● Ako sa referenčná hodnota odlišuje od všeobecného trhového indexu?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

● Akú výkonnosť mal tento finančný produkt so zreteľom na ukazovatele udržateľnosti s cieľom určiť zosúladenie referenčnej hodnoty s presadzovanými environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

● Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

● Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní so všeobecným trhovým indexom?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.



Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

Názov produktu: NN (L) Patrimonial Balanced

Identifikátor právnickej osoby:
549300MI166WN54MZIP81

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Mal tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

Neposkytuje sa

Realizoval **udržateľné investície s environmentálnym cieľom:** __%

v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

Realizoval **udržateľné investície so sociálnym cieľom:** __%

Presadzoval environmentálne/sociálne (E/S) vlastnosti a hoci jeho cieľom nebola udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií predstavoval __%

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

so sociálnym cieľom

Presadzoval environmentálne/sociálne vlastnosti, ale nerealizoval žiadne udržateľné investície

Do akej miery boli dodržané environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?

Počas obdobia podávania správ sa RTS SFDR ešte neuplatňovala a vzor predzmluvného zverejňovania informácií, ktorý je súčasťou RTS SFDR (príloha II), ešte nebol pre tento podfond k dispozícii. Počas obdobia podávania správ nebol v prospekte uvedený žiadny výslovný záväzok investovať do udržateľných investícií v zmysle definície SFDR. Vybrané ukazovatele udržateľnosti odrážajú environmentálne a sociálne vlastnosti presadzované podfondom, ale neboli uvedené v prospekte, ktorý bol platný počas obdobia podávania správ.

Podfond počas obdobia podávania správ presadzoval environmentálne a sociálne vlastnosti. Presnejšie:

1. Obmedzené investície do spoločností zapojených do kontroverzných činností a do spoločností zapojených do kontroverzného správania.

Podfond splnil túto vlastnosť uplatnením kritérií zodpovedného investovania založených na normách správcovskej spoločnosti, ktoré sú stanovené v zodpovednej investičnej politike správcovskej spoločnosti. Počas obdobia podávania správ podfond neinvestoval do emitentov, ktorí realizovali určitý percentuálny podiel svojho obratu v súlade s prahovými hodnotami stanovenými v zodpovednej investičnej politike

správčovskej spoločnosti a v rámci zodpovedného investovania správčovskej spoločnosti, z činností súvisiacich s:

- vývojom, výrobou, údržbou alebo obchodovaním s kontroverznými zbraňami (0 %);
- kontroverznými dodávkami zbraní (0 %);
- výrobou tabaku (≥ 50 %);
- ťažbou dechtových pieskov a stavbou kontroverzných ropovodov (>20 %);
- ťažbou energetického uhlia (>20 %).

Toto sa denne kontrolovalo v systéme riadenia portfólia Aladin. V rámci správčovskej spoločnosti je za tieto denné kontroly investičných obmedzení zodpovedné oddelenie riadenia rizík. Posúdenie, či spoločnosti vykonávajú uvedené činnosti, sa určuje na základe externých informácií od poskytovateľov údajov ESG.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Vylúčenie investícií do emitentov zapojených do kontroverzných činností a do emitentov zapojených do kontroverzného správania“.

2. Vylúčené krajiny.

Počas obdobia podávania správ neboli realizované žiadne investície v krajinách, na ktoré Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo. Podobne sa neinvestuje ani do krajín uvedených na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“. Krajiny vylúčené z týchto dôvodov počas obdobia podávania správ boli: Stredoafrická republika, Kuba, Severná Kórea, Irán, Líbya, Somálsko, Južný Sudán, Sudán a Sýria.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Vylúčenie investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie vo forme zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“.

3. Podfond splnil túto vlastnosť uplatnením prístupu správcu k integrácii ESG.

Účelom bolo vopred využiť informácie o ESG pri hodnotení spoločností s cieľom identifikovať riziká alebo príležitosti v oblasti ESG. Cieľ je preto zameraný na investičný proces a nie na realizáciu určitých výsledkov. Počas obdobia podávania správ boli v súlade s cieľom environmentálne, sociálne a správne riziká (ESG) a príležitosti pre hlavnú časť investícií (1) identifikované na základe významnosti, (2) dôsledne posudzované počas celého investičného procesu a (3) systematicky dokumentované. Dodatočné poznatky, ktoré poskytli údaje ESG, sa využili na zmiernenie rizík a využitie nových investičných príležitostí.

Re 1. Rámec významnosti NN IP stanovuje pre spoločnosti, ktoré faktory ESG sú relevantné (významné) pre ktoré odvetvia. Rámec pozostáva zo 4 pilierov: obchodný model, správne, environmentálne a sociálne faktory. Správne, sociálne a environmentálne faktory sú opäť rozdelené do konkrétnych tém.

Re 2. Predchádzajúce hodnotenie sa premieta do veľkého počtu dátových bodov, ktorých výsledkom je celkové skóre ESG. Toto skóre ESG a/alebo podkladové údaje ovplyvňujú interné hodnotenie spoločnosti. Lepšie skóre ESG má za inak rovnakých okolností pozitívny vplyv na hodnotenie spoločnosti.

Re 3. Skóre ESG a analýza podkladových informácií ovplyvňujú hodnotenie spoločnosti, ktoré sa zaznamenáva v investičnom prípade.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „Priemerné vážené hodnotenie ESG v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou“.

4. Dodržiavanie zásad dobrej správy a riadenia spoločnosti, dodržiavanie ľudských a pracovných práva, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii.

Podfond splnil túto vlastnosť posúdením rozsahu, v akom spoločnosti, do ktorých sa investuje, konajú v súlade s príslušnými právnymi predpismi a medzinárodne uznávanými normami: usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti, zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálnym paktom OSN.

Každá spoločnosť je priebežne testovaná na porušenie „globálnych štandardov“. Spoločnosti, ktoré „nedodržiavajú“ globálne štandardy, boli posúdené Radou pre spory a angažovanosť NN IP, kde sa ďalej skúmalo, či došlo k porušeniu globálnych štandardov. V takom prípade sa s týmito spoločnosťami začal dialóg s cieľom ukončiť porušovanie a/alebo zmierniť jeho vplyv. Ak sa tento výsledok považoval za

nepravdepodobný, spoločnosti boli vylúčené. Zoznam spoločností vylúčených na základe porušenia globálnych štandardov bol v sledovanom období zverejnený na webovej stránke správcu. Miesto, kde je tento zoznam uverejnený, je: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Výkonnosť tejto vlastnosti sa merala pomocou ukazovateľa „Obmedzenie investícií do spoločností, ktoré zásadným spôsobom porušujú medzinárodne uznávané normy“, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

5. Uprednostňovanie začlenenia pred vylúčením prostredníctvom zapájania

- Zapájanie na základe noriem: Podfond, v súlade s politikou RI založenou na normách správcovskej spoločnosti, vylúči investície do emitentov zapojených do činností zahŕňajúcich okrem iného vývoj, výrobu, údržbu alebo obchodovanie s kontroverznými zbraňami, výrobu tabakových výrobkov, ťažbu energetického uhlia a/alebo ťažbu ropných pieskov. Dodržiavanie kritérií zodpovedného investovania na základe noriem je založené na vopred stanovených prahových hodnotách príjmov, ako je uvedené v zodpovednej investičnej politike NN IP, a opiera sa o údaje tretích strán. Ak existujú silné náznaky, že emitent možno nespĺnil niektorú z minimálnych požiadaviek správcovskej spoločnosti na základe jej kritérií RI založených na normách, posudzuje sa, či to predstavuje porušenie týchto kritérií. Ak sa usúdi, že prostredníctvom zapájania sa možno napraviť správanie a praktiky spoločností, do ktorých sa investuje, uprednostní sa to pred odpredajom. Aktuálne prahové hodnoty a činnosti nájdete v zodpovednej investičnej politike NN IP, ktorá je k dispozícii na webovej stránke.

- Zapájania sa do sporov: každá spoločnosť bola priebežne testovaná na prítomnosť sporov týkajúcich sa ESG. Spory týkajúce sa ESG hodnotí nezávislý poskytovateľ údajov pridelením skóre (1 = najnižšie, 5 = najvyššie skóre). Spoločnosti s počtom bodov za spornosť 4 alebo 5 boli posúdené Radou pre spory a angažovanosť NN IP, kde sa ďalej skúmalo, či došlo k porušeniu kritérií RI založených na normách správcovskej spoločnosti. Na základe tohto prieskumu sa rozhodne, či dôjde k zapojeniu sa do činnosti spoločnosti, alebo sa spoločnosť zaradí na zoznam vylúčených spoločností. Zoznam spoločností vylúčených na základe týchto sporov bol v období podávania správ zverejnený na webovej stránke správcu. Miesto, kde je tento zoznam uverejnený, je: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Počet emitentov, u ktorých došlo k zapojeniu sa do činnosti v dôsledku zapájania sa do sporov“.

6. Uhlíková náročnosť

Podfond použil preskúmanie týkajúce sa uhlíkovej náročnosti spoločností, do ktorých investuje. V súlade s ambíciami podfondu bola uhlíková náročnosť podfondu lepšia ako uhlíková náročnosť referenčnej hodnoty.

Výkonnosť tejto vlastnosti sa merala pomocou ukazovateľa „Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2“.

● **Akú výkonnosť mali ukazovatele udržateľnosti?**

Ukazovateľ	Portfólio	Referenčná hodnota
Počet emitentov, s ktorými prebehla spolupráca v dôsledku zapájania sa do sporov	Vzhľadom na štruktúru fondu nebolo možné o tomto ukazovateli informovať.	Nie je k dispozícii
Napríklad obmedzenie investícií do spoločností, ktoré zásadným spôsobom porušujú medzinárodne uznávané normy: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii
Vylúčenie investícií do spoločností zapojených do kontroverzných činností a do spoločností zapojených do kontroverzného správania	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii
Vylúčenie investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie vo forme zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2 (emisie skleníkových plynov (v tonách) na milión eur príjmov)	117,1	192,68

● **...a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?**

Ukazovateľ	2022		2021	
	Portfólio	Referenčná hodnota	Portfólio	Referenčná hodnota
Počet emitentov, s ktorými prebehla spolupráca v dôsledku zapájania sa do sporov	Vzhľadom na štruktúru fondu nebolo možné o tomto ukazovateli informovať.	Nie je k dispozícii		
Napríklad obmedzenie investícií do spoločností, ktoré zásadným spôsobom porušujú medzinárodne uznávané normy: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii		
Vylúčenie investícií do spoločností zapojených do kontroverzných činností a do spoločností zapojených do kontroverzného správania	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii		
Vylúčenie investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie vo forme zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii		
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2 (emisie skleníkových plynov (v tonách) na milión eur príjmov)	117,1	192,68		

● **Aké boli ciele udržateľných investícií, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, a ako udržateľná investícia prispela k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa v rámci finančného produktu čiastočne realizovali, výrazne nenarušili žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy

investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

Ako sa zohľadňovali ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

Boli udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a so základnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Ako tento finančný produkt zohľadňoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Počas obdobia podávania správ ešte neboli v platnosti ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov. Počas obdobia podávania správ sa však v rámci investičného procesu podfondu zohľadňovali prvky týkajúce sa ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov. Uskutočnilo sa to prostredníctvom kritérií obmedzení RI a aktívneho vlastníctva, ako aj prostredníctvom dokumentov týkajúcich sa politik správcovskej spoločnosti. V tomto procese sa zohľadnili tieto ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov:

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 3: intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (prostredníctvom tvorby portfólia)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 4: expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív (prostredníctvom kritérií obmedzenia, tematického zapájania a zapájania sa do sporov, a hlasovania)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 7: činnosti s negatívnym vplyvom na územia citlivé z hľadiska biodiverzity (prostredníctvom tematického zapájania)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 10: porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky (prostredníctvom kritérií obmedzenia, hlasovania a zapájania sa do sporov)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 11: neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky (prostredníctvom zapájania sa do sporov)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 13: rodová rozmanitosť v správnej rade (prostredníctvom hlasovania a tematického zapájania)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 14: expozícia voči kontroverzným zbraniam (prostredníctvom

kritérií obmedzenia)

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 16: krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (prostredníctvom kritérií obmedzenia)



Zoznam obsahuje investície predstavujúce **najväčší podiel investícií** finančného produktu počas referenčného obdobia, a to: 30.09.2022

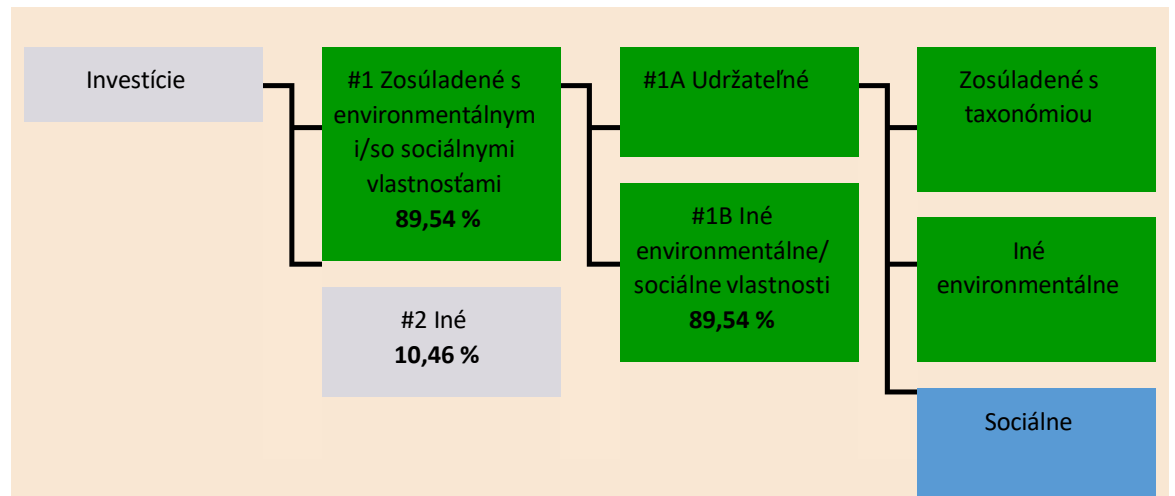
Aké boli najvýznamnejšie investície tohto finančného produktu?

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



Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?



#1 Zosúladené s environmentálnymi/so sociálnymi vlastnosťami zahŕňa investície finančného produktu použité na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných finančným produktom.

#2 Iné sa vzťahuje na zostávajúce investície finančného produktu, ktoré nie sú zosúladené s environmentálnymi ani sociálnymi vlastnosťami, ani sa nepovažujú za udržateľné investície

Kategória **#1 Zosúladené s environmentálnymi/so sociálnymi vlastnosťami** zahŕňa:

- Podkategória **#1B Iné environmentálne/sociálne vlastnosti** sa vzťahuje na investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré sa nepovažujú za udržateľné investície.

● V ktorých hospodárskych odvetviach sa realizovali investície?

Sektor	% aktív
--------	---------

Podporné činnosti

priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú

činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a ktoré navyše majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

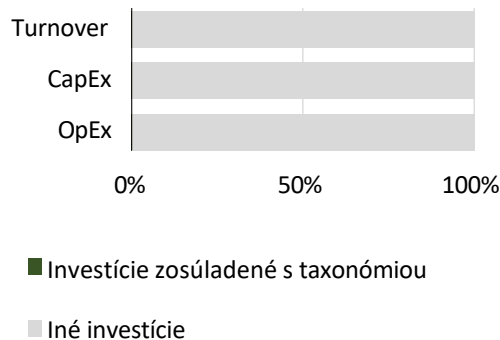


Do akej miery boli udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

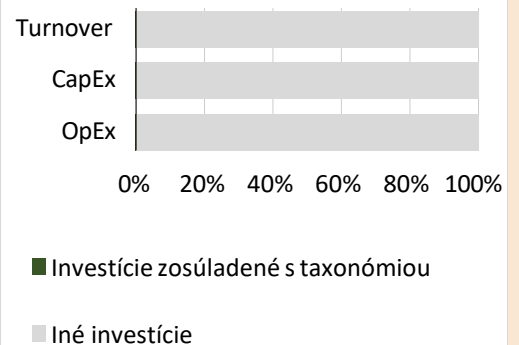
0% Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR). Počas obdobia podávania správ neboli správcovskej spoločnosti k dispozícii údaje o zosúladení s taxonómiou.

V uvedených grafoch je zelenou farbou znázornený percentuálny podiel investícií, ktoré boli zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov s taxonómiou, na prvom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo na druhom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu, ktoré sú iné ako štátne dlhopisy.*

1. Zosúladenie investícií s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov*



2. Zosúladenie investícií s taxonómiou bez štátnych dlhopisov*



* Na účely týchto grafov „štátne dlhopisy“ zahŕňajú všetky vystavenia voči štátnym dlhopisom

● Aký bol minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

0



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezhľadujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa nariadenia (EÚ) 2020/852.



● Aký bol podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré neboli zosúladené s taxonómiou EÚ?

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).



● Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).



● Ktoré investície boli zahrnuté pod „#2 Iné“, aký bol ich účel a existovali nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „iné“ boli peňažné prostriedky použité na účely likvidity, deriváty na účely efektívneho riadenia portfólia/investície a investície do PKIPCP a UCI potrebné na dosiahnutie investičného cieľa podfondu. Na tieto investície sa nevzťahovali žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Aké opatrenia boli prijaté na splnenie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností počas referenčného obdobia?

Ako je uvedené v odpovedi na otázku č. 1, podfond počas sledovaného obdobia presadzoval environmentálne a sociálne vlastnosti prostredníctvom týchto opatrení:

1. Obmedzenie investícií do emitentov zapojených do kontroverzných činností a do emitentov zapojených do kontroverzného správania;
2. Vylúčenie krajín
3. V investičnom rozhodovacom procese zohľadňoval faktory ESG každého emitenta;
4. Dodržiavanie dobrej správy, ľudských a pracovných práv, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii;
5. Uprednostňovanie začlenenia pred vylúčením prostredníctvom zapájania.
6. Preskúvanie uhlíkovej náročnosti



Referenčné hodnoty sú indexy na meranie toho, či finančné produkty dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

● Ako sa referenčná hodnota odlišuje od všeobecného trhového indexu?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

● Akú výkonnosť mal tento finančný produkt so zreteľom na ukazovatele udržateľnosti s cieľom určiť zosúladenie referenčnej hodnoty s presadzovanými environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

● Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

● Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní so všeobecným trhovým indexom?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

Ako bolo zverejnené vo formálnom oznámení akcionárom 28. júna 2022, klasifikácia tohto podfondu sa zmenila z produktu s udržateľným cieľom v zmysle článku 9 nariadenia (EÚ) 2019/2088 („SFDR“) („produkt podľa článku 9 SFDR“) na produkt podporujúci environmentálne a sociálne charakteristiky v zmysle článku 8 SFDR („produkt podľa článku 8 SFDR“). Preto sa pre tento podfond použil vzor pravidelného zverejňovania informácií pre produkty podľa článku 8 SFDR.

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.



Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

Názov produktu: NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

Identifikátor právnickej osoby: 549300Y8L5JGBRL3RC73

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Mal tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

Neposkytuje sa

Realizoval **udržateľné investície s environmentálnym cieľom:** __%

v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

Realizoval **udržateľné investície so sociálnym cieľom:** __%

Presadzoval environmentálne/sociálne (E/S) vlastnosti a hoci jeho cieľom nebola udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií predstavoval __%

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

so sociálnym cieľom

Presadzoval environmentálne/sociálne vlastnosti, ale nerealizoval žiadne udržateľné investície

Do akej miery boli dodržané environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?

Počas obdobia podávania správ sa RTS SFDR ešte neuplatňovala a vzor predzmluvného zverejňovania informácií, ktorý je súčasťou RTS SFDR (príloha II), ešte nebol pre tento podfond k dispozícii. Počas obdobia podávania správ nebol v prospekte uvedený žiadny výslovný záväzok investovať do udržateľných investícií v zmysle definície SFDR. Vybrané ukazovatele udržateľnosti odrážajú environmentálne a sociálne vlastnosti presadzované podfondom, ale neboli uvedené v prospekte, ktorý bol platný počas obdobia podávania správ.

Podfond počas obdobia podávania správ presadzoval environmentálne a sociálne vlastnosti. Presnejšie:

1. Obmedzené investície do spoločností zapojených do kontroverzných činností a do spoločností

zapojených do kontroverzného správania.

Podfond splnil túto vlastnosť uplatnením kritérií zodpovedného investovania založených na normách správcovskej spoločnosti, ktoré sú stanovené v zodpovednej investičnej politike správcovskej spoločnosti. Počas obdobia podávania správ podfond neinvestoval do emitentov, ktorí realizovali určitý percentuálny podiel svojho obratu v súlade s prahovými hodnotami stanovenými v zodpovednej investičnej politike správcovskej spoločnosti a v rámci zodpovedného investovania správcovskej spoločnosti, z činností súvisiacich s:

- vývojom, výrobou, údržbou alebo obchodovaním s kontroverznými zbraňami (0 %);
- kontroverznými dodávkami zbraní (0 %);
- výrobou tabaku (≥ 50 %);
- ťažbou dechtových pieskov a stavbou kontroverzných ropovodov (>20 %);
- ťažbou energetického uhlia (>20 %).

Toto sa denne kontrolovalo v systéme riadenia portfólia Aladin. V rámci správcovskej spoločnosti je za tieto denné kontroly investičných obmedzení zodpovedné oddelenie riadenia rizík. Posúdenie, či spoločnosti vykonávajú uvedené činnosti, sa určuje na základe externých informácií od poskytovateľov údajov ESG.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Vylúčenie investícií do emitentov zapojených do kontroverzných činností a do emitentov zapojených do kontroverzného správania“.

2. Vylúčené krajiny.

Počas obdobia podávania správ neboli realizované žiadne investície v krajinách, na ktoré Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo. Podobne sa neinvestuje ani do krajín uvedených na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“. Krajiny vylúčené z týchto dôvodov počas obdobia podávania správ boli: Stredoafrická republika, Kuba, Severná Kórea, Irán, Líbya, Somálsko, Južný Sudán, Sudán a Sýria.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Vylúčenie investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie vo forme zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení““.

3. Podfond splnil túto vlastnosť uplatnením prístupu správcu k integrácii ESG.

Účelom bolo vopred využiť informácie o ESG pri hodnotení spoločností s cieľom identifikovať riziká alebo príležitosti v oblasti ESG. Cieľ je preto zameraný na investičný proces a nie na realizáciu určitých výsledkov. Počas obdobia podávania správ boli v súlade s cieľom environmentálne, sociálne a správne riziká (ESG) a príležitosti pre hlavnú časť investícií (1) identifikované na základe významnosti, (2) dôsledne posudzované počas celého investičného procesu a (3) systematicky dokumentované. Dodatočné poznatky, ktoré poskytli údaje ESG, sa využili na zmiernenie rizík a využitie nových investičných príležitostí.

Re 1. Rámec významnosti NN IP stanovuje pre spoločnosti, ktoré faktory ESG sú relevantné (významné) pre ktoré odvetvia. Rámec pozostáva zo 4 pilierov: obchodný model, správne, environmentálne a sociálne faktory. Správne, sociálne a environmentálne faktory sú opäť rozdelené do konkrétnych tém.

Re 2. Predchádzajúce hodnotenie sa premieta do veľkého počtu dátových bodov, ktorých výsledkom je celkové skóre ESG. Toto skóre ESG a/alebo podkladové údaje ovplyvňujú interné hodnotenie spoločnosti. Lepšie skóre ESG má za inak rovnakých okolností pozitívny vplyv na hodnotenie spoločnosti.

Re 3. Skóre ESG a analýza podkladových informácií ovplyvňujú hodnotenie spoločnosti, ktoré sa zaznamenáva v investičnom prípade.

Výkonnosť tejto charakteristiky sa merala pomocou ukazovateľa „Priemerné vážené hodnotenie ESG v porovnaní s indexom/referenčnou hodnotou“.

4. Dodržiavanie zásad dobrej správy a riadenia spoločnosti, dodržiavanie ľudských a pracovných práva, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii.

Podfond splnil túto vlastnosť posúdením rozsahu, v akom spoločnosti, do ktorých sa investuje, konajú v súlade s príslušnými právnymi predpismi a medzinárodne uznávanými normami: usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti, zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálnym paktom OSN.

Každá spoločnosť je priebežne testovaná na porušenie „globálnych štandardov“. Spoločnosti, ktoré „nedodržiavajú“ globálne štandardy, boli posúdené Radou pre spory a angažovanosť NN IP, kde sa ďalej skúmalo, či došlo k porušeniu globálnych štandardov. V takom prípade sa s týmito spoločnosťami začal dialóg s cieľom ukončiť porušovanie a/alebo zmierniť jeho vplyv. Ak sa tento výsledok považoval za nepravdepodobný, spoločnosti boli vylúčené. Zoznam spoločností vylúčených na základe porušenia globálnych štandardov bol v sledovanom období zverejnený na webovej stránke správcu. Miesto, kde je tento zoznam uverejnený, je: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Výkonnosť tejto vlastnosti sa merala pomocou ukazovateľa „Obmedzenie investícií do spoločností, ktoré zásadným spôsobom porušujú medzinárodne uznávané normy:, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

5. Uprednostňovanie začlenenia pred vylúčením prostredníctvom zapájania

- Zapájanie na základe noriem: Podfond, v súlade s politikou RI založenou na normách správcovskej spoločnosti, vylúči investície do emitentov zapojených do činností zahŕňajúcich okrem iného vývoj, výrobu, údržbu alebo obchodovanie s kontroverznými zbraňami, výrobu tabakových výrobkov, ťažbu energetického uhlia a/alebo ťažbu ropných pieskov. Dodržiavanie kritérií zodpovedného investovania na základe noriem je založené na vopred stanovených prahových hodnotách príjmov, ako je uvedené v zodpovednej investičnej politike NN IP, a opiera sa o údaje tretích strán. Ak existujú silné náznaky, že emitent možno nespĺnil niektorú z minimálnych požiadaviek správcovskej spoločnosti na základe jej kritérií RI založených na normách, posudzuje sa, či to predstavuje porušenie týchto kritérií. Ak sa usúdi, že prostredníctvom zapájania sa možno napraviť správanie a praktiky spoločností, do ktorých sa investuje, uprednostní sa to pred odpredajom. Aktuálne prahové hodnoty a činnosti nájdete v zodpovednej investičnej politike NN IP, ktorá je k dispozícii na webovej stránke.

- Zapájania sa do sporov: každá spoločnosť bola priebežne testovaná na prítomnosť sporov týkajúcich sa ESG. Spory týkajúce sa ESG hodnotí nezávislý poskytovateľ údajov pridelením skóre (1 = najnižšie, 5 = najvyššie skóre). Spoločnosti s počtom bodov za spornosť 4 alebo 5 boli posúdené Radou pre spory a angažovanosť NN IP, kde sa ďalej skúmalo, či došlo k porušeniu kritérií RI založených na normách správcovskej spoločnosti. Na základe tohto prieskumu sa rozhodne, či dôjde k zapojeniu sa do činnosti spoločnosti, alebo sa spoločnosť zaradí na zoznam vylúčených spoločností. Zoznam spoločností vylúčených na základe týchto sporov bol v období podávania správ zverejnený na webovej stránke správcu. Miesto, kde je tento zoznam uverejnený, je: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Počet emitentov, u ktorých došlo k zapojeniu sa do činnosti v dôsledku zapájania sa do sporov“.

6. Uhlíková náročnosť

Podfond použil preskúmanie týkajúce sa uhlíkovej náročnosti spoločností, do ktorých investuje. V súlade s ambíciami podfondu bola uhlíková náročnosť podfondu lepšia ako uhlíková náročnosť referenčnej hodnoty.

Výkonnosť tejto vlastnosti sa merala pomocou ukazovateľa „Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2“.

● **Akú výkonnosť mali ukazovatele udržateľnosti?**

Ukazovateľ	Portfólio	Referenčná hodnota
Počet emitentov, s ktorými prebehla spolupráca v dôsledku zapájania sa do sporov	Vzhľadom na štruktúru fondu nebolo možné o tomto ukazovateli informovať.	Nie je k dispozícii
Napríklad obmedzenie investícií do spoločností, ktoré zásadným spôsobom porušujú medzinárodne uznávané normy: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii
Vylúčenie investícií do spoločností zapojených do kontroverzných činností a do spoločností zapojených do kontroverzného správania	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii
Vylúčenie investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie vo forme zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii
Priemerné vážené hodnotenie ESG – hodnotenie rizika Sustainalytics (nižšie hodnotenie je lepšie ako vyššie hodnotenie)	17,17	19,82
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2 (emisie skleníkových plynov (v tonách) na milión eur príjmov)	98,11	155,68

● ...a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?

Ukazovateľ	2022		2021	
	Portfólio	Referenčná hodnota	Portfólio	Referenčná hodnota
Počet emitentov, s ktorými prebehla spolupráca v dôsledku zapájania sa do sporov	Vzhľadom na štruktúru fondu nebolo možné o tomto ukazovateli informovať.	Nie je k dispozícii		
Napríklad obmedzenie investícií do spoločností, ktoré zásadným spôsobom porušujú medzinárodne uznávané normy: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii		
Vylúčenie investícií do spoločností zapojených do kontroverzných činností a do spoločností zapojených do kontroverzného správania	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii		
Vylúčenie investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie vo forme zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii		
Priemerné vážené hodnotenie ESG – hodnotenie rizika Sustainalytics (nižšie hodnotenie je lepšie ako vyššie hodnotenie)	17,17	19,82		
Priemerné vážené skóre uhlíkovej náročnosti – ISS rozsah 1 + 2 (emisie skleníkových plynov (v tonách) na milión eur príjmov)	98,11	155,68		

● Aké boli ciele udržateľných investícií, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, a ako udržateľná investícia prispela k dosiahnutiu týchto cieľov?

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych, sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa v rámci finančného produktu čiastočne realizovali, výrazne nenarušili žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

Ako sa zohľadňovali ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

Boli udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a so základnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Ako tento finančný produkt zohľadňoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Počas obdobia podávania správ ešte neboli v platnosti ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov. Počas obdobia podávania správ sa však v rámci investičného procesu podfondu zohľadňovali prvky týkajúce sa ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov. Uskutočnilo sa to prostredníctvom kritérií obmedzení RI a aktívneho vlastníctva, ako aj prostredníctvom dokumentov týkajúcich sa politik správcovskej spoločnosti. V tomto procese sa zohľadnili tieto ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov:

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 3: intenzita skleníkových plynov spoločností, do ktorých sa investuje (prostredníctvom tvorby portfólia)

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 4: expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív (prostredníctvom kritérií obmedzenia, tematického zapájania a zapájania sa do sporov, a hlasovania)

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 7: činnosti s negatívnym vplyvom na územia citlivé z hľadiska biodiverzity (prostredníctvom tematického zapájania)

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 10: porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky (prostredníctvom kritérií obmedzenia, hlasovania a zapájania sa do sporov)

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 11: neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky (prostredníctvom zapájania sa do sporov)

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 13: rodová rozmanitosť v správnej rade (prostredníctvom hlasovania a tematického zapájania)

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 14: expozícia voči kontroverzným zbraniam (prostredníctvom kritérií obmedzenia)

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 16: krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (prostredníctvom kritérií obmedzenia)



Aké boli najvýznamnejšie investície tohto finančného produktu?

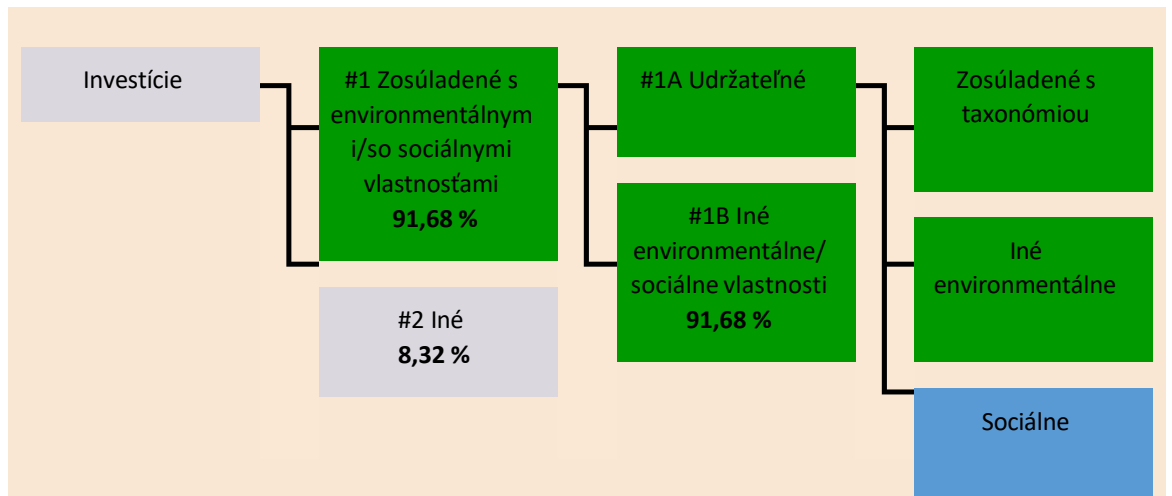
Najväčšie investície	Sektor	% aktív	Krajina
NESTLE SA		3,02	Švajčiarsko
ROCHE HOLDING PAR AG		2,47	Švajčiarsko
ASML HOLDING NV		1,67	Holandsko
NOVO NORDISK CLASS B		1,65	Dánsko
ZURICH INSURANCE GROUP AG		1,5	Švajčiarsko
SIEMENS N AG		1,45	Nemecko
LOREAL SA		1,39	Francúzsko
ALLIANZ		1,39	Nemecko
SCHNEIDER ELECTRIC		1,19	Francúzsko
RELX PLC		1,14	Spojené kráľovstvo
KERING SA		1,07	Francúzsko
SAP		1,06	Nemecko
UNILEVER PLC		0,94	Spojené kráľovstvo
ATLAS COPCO CLASS A		0,94	Švédsko
LINDE PLC		0,92	Spojené kráľovstvo

Zoznam obsahuje investície predstavujúce najväčší podiel investícií finančného produktu počas referenčného obdobia, a to: 30.09.2022



Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?



#1 Zosúladené s environmentálnymi/so sociálnymi vlastnosťami zahŕňa investície finančného produktu použité na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných finančným produktom.

#2 Iné sa vzťahuje na zostávajúce investície finančného produktu, ktoré nie sú zosúladené s environmentálnymi ani sociálnymi vlastnosťami, ani sa nepovažujú za udržateľné investície

Kategória **#1 Zosúladené s environmentálnymi/so sociálnymi vlastnosťami** zahŕňa:

- Podkategória **#1B Iné environmentálne/sociálne vlastnosti** sa vzťahuje na investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré sa nepovažujú za udržateľné investície.

● V ktorých hospodárskych odvetviach sa realizovali investície?

Sektor	% aktív
--------	---------

Podporné činnosti

priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú

činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a ktoré navyše majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

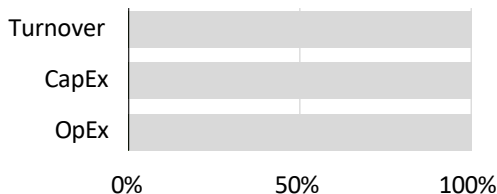


Do akej miery boli udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

0% Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR). Počas obdobia podávania správ neboli správcovskej spoločnosti k dispozícii údaje o zosúladení s taxonómiou.

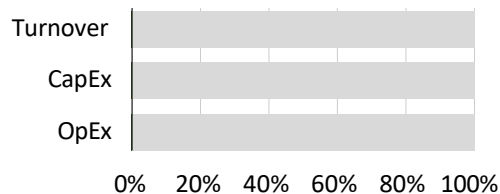
V uvedených grafoch je zelenou farbou znázornený percentuálny podiel investícií, ktoré boli zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov s taxonómiou, na prvom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo na druhom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu, ktoré sú iné ako štátne dlhopisy.*

1. Zosúladenie investícií s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov*



■ Investície zosúladené s taxonómiou
■ Iné investície

2. Zosúladenie investícií s taxonómiou bez štátnych dlhopisov*



■ Investície zosúladené s taxonómiou
■ Iné investície

* Na účely týchto grafov „štátne dlhopisy“ zahŕňajú všetky vystavenia voči štátnym dlhopisom

● Aký bol minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

0



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré nezohľadňujú kritériá environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa nariadenia (EÚ) 2020/852.



● Aký bol podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré neboli zosúladené s taxonómiou EÚ?

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).



● Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).



● Ktoré investície boli zahrnuté pod „#2 Iné“, aký bol ich účel a existovali nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „iné“ boli peňažné prostriedky použité na účely likvidity, deriváty na účely efektívneho riadenia portfólia/investície a investície do PKIPCP a UCI potrebné na dosiahnutie investičného cieľa podfondu. Na tieto investície sa nevzťahovali žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Aké opatrenia boli prijaté na splnenie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností počas referenčného obdobia?

Ako je uvedené v odpovedi na otázku č. 1, podfond počas sledovaného obdobia presadzoval environmentálne a sociálne vlastnosti prostredníctvom týchto opatrení:

1. Obmedzenie investícií do emitentov zapojených do kontroverzných činností a do emitentov zapojených do kontroverzného správania;
2. Vylúčenie krajín
3. V investičnom rozhodovacom procese zohľadňoval faktory ESG každého emitenta;
4. Dodržiavanie dobrej správy, ľudských a pracovných práv, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii;
5. Uprednostňovanie začlenenia pred vylúčením prostredníctvom zapájania.
6. Preskúvanie uhlíkovej náročnosti



Referenčné hodnoty sú indexy na meranie toho, či finančné produkty dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

● Ako sa referenčná hodnota odlišuje od všeobecného trhového indexu?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

● Akú výkonnosť mal tento finančný produkt so zreteľom na ukazovatele udržateľnosti s cieľom určiť zosúladenie referenčnej hodnoty s presadzovanými environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

● Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

● Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní so všeobecným trhovým indexom?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

Pravidelné zverejňovanie informácií o finančných produktoch uvedených v článku 8 ods. 1, 2 a 2a nariadenia (EÚ) 2019/2088 a v článku 6 prvom odseku nariadenia (EÚ) 2020/852

Udržateľná investícia je investícia do hospodárskej činnosti, ktorá prispieva k plneniu environmentálneho alebo sociálneho cieľa, za predpokladu, že investícia výrazne nenaruší žiadny environmentálny ani sociálny cieľ a že spoločnosti, do ktorých sa investuje, dodržiavajú postupy dobrej správy.

Taxonómia EÚ je systém klasifikácie stanovený v nariadení (EÚ) 2020/852, ktorým sa vytvára zoznam **environmentálne udržateľných hospodárskych činností**. V uvedenom nariadení nie je stanovený zoznam sociálne udržateľných hospodárskych činností. Udržateľné investície s environmentálnym cieľom môžu alebo nemusia byť zosúladené s taxonómiou.



Ukazovatele udržateľnosti merajú, ako sú dosahované environmentálne alebo sociálne vlastnosti presadzované finančným produktom.

Názov produktu: NN (L) Patrimonial Defensive

Identifikátor právnickej osoby:
549300B7KBL6SLILAM62

Environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti

Mal tento finančný produkt udržateľný investičný cieľ?

Áno

Neposkytuje sa

Realizoval **udržateľné investície s environmentálnym cieľom: ___%**

v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

Realizoval **udržateľné investície so sociálnym cieľom: ___%**

Presadzoval environmentálne/sociálne (E/S) vlastnosti a hoci jeho cieľom nebola udržateľná investícia, jeho podiel udržateľných investícií predstavoval ___%

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ považujú za environmentálne udržateľné

s environmentálnym cieľom v hospodárskych činnostiach, ktoré sa podľa taxonómie EÚ nepovažujú za environmentálne udržateľné

so sociálnym cieľom

Presadzoval environmentálne/sociálne vlastnosti, ale nerealizoval žiadne udržateľné investície

Do akej miery boli dodržané environmentálne a/alebo sociálne vlastnosti presadzované týmto finančným produktom?

Počas obdobia podávania správ sa RTS SFDR ešte neuplatňovala a vzor predzmluvného zverejňovania informácií, ktorý je súčasťou RTS SFDR (príloha II), ešte nebol pre tento podfond k dispozícii. Počas obdobia podávania správ nebol v prospekte uvedený žiadny výslovný záväzok investovať do udržateľných investícií v zmysle definície SFDR. Vybrané ukazovatele udržateľnosti odrážajú environmentálne a sociálne vlastnosti presadzované podfondom, ale neboli uvedené v prospekte, ktorý bol platný počas obdobia podávania správ.

Podfond počas obdobia podávania správ presadzoval environmentálne a sociálne vlastnosti. Presnejšie:

1. Obmedzené investície do spoločností zapojených do kontroverzných činností a do spoločností zapojených do kontroverzného správania.

Podfond splnil túto vlastnosť uplatnením kritérií zodpovedného investovania založených na normách správcovskej spoločnosti, ktoré sú stanovené v zodpovednej investičnej politike správcovskej spoločnosti. Počas obdobia podávania správ podfond neinvestoval do emitentov, ktorí realizovali určitý percentuálny podiel svojho obratu v súlade s prahovými hodnotami stanovenými v zodpovednej investičnej politike

správčovskej spoločnosti a v rámci zodpovedného investovania správčovskej spoločnosti, z činností súvisiacich s:

- vývoj, výroba, údržba alebo obchodovanie s kontroverznými zbraňami;
- kontroverzné dodávky zbraní;
- výroba tabaku;
- ťažba dechtových pieskov a stavbou kontroverzných ropovodov;
- ťažba energetického uhlia.

Toto sa denne kontrolovalo v systéme riadenia portfólia Aladin. V rámci správčovskej spoločnosti je za tieto denné kontroly investičných obmedzení zodpovedné oddelenie riadenia rizík. Posúdenie, či spoločnosti vykonávajú uvedené činnosti, sa určuje na základe externých informácií od poskytovateľov údajov ESG.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Vylúčenie investícií do emitentov zapojených do kontroverzných činností a do emitentov zapojených do kontroverzného správania“.

2. Vylúčené krajiny.

Počas obdobia podávania správ neboli realizované žiadne investície v krajinách, na ktoré Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo. Podobne sa neinvestuje ani do krajín uvedených na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“. Krajiny vylúčené z týchto dôvodov počas obdobia podávania správ boli: Stredoafrická republika, Kuba, Severná Kórea, Irán, Líbya, Somálsko, Južný Sudán, Sudán a Sýria.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Počet emitentov, na ktorých Bezpečnostná rada OSN uvalila zbrojné embargo a na ktorých sa vzťahuje výzva na prijatie opatrení na zozname Finančnej akčnej skupiny“.

3. Podfond splnil túto vlastnosť uplatnením prístupu správcu k integrácii ESG.

Účelom bolo vopred využiť informácie o ESG pri hodnotení spoločností s cieľom identifikovať riziká alebo príležitosti v oblasti ESG. Cieľ je preto zameraný na investičný proces a nie na realizáciu určitých výsledkov. Počas obdobia podávania správ boli v súlade s cieľom environmentálne, sociálne a správne riziká (ESG) a príležitosti pre hlavnú časť investícií (1) identifikované na základe významnosti, (2) dôsledne posudzované počas celého investičného procesu a (3) systematicky dokumentované. Dodatočné poznatky, ktoré poskytli údaje ESG, sa využili na zmiernenie rizík a využitie nových investičných príležitostí.

Re 1. Rámec významnosti NN IP stanovuje pre spoločnosti, ktoré faktory ESG sú relevantné (významné) pre ktoré odvetvia. Rámec pozostáva zo 4 pilierov: obchodný model, správne, environmentálne a sociálne faktory. Správne, sociálne a environmentálne faktory sú opäť rozdelené do konkrétnych tém.

Re 2. Predchádzajúce hodnotenie sa premieta do veľkého počtu dátových bodov, ktorých výsledkom je celkové skóre ESG. Toto skóre ESG a/alebo podkladové údaje ovplyvňujú interné hodnotenie spoločnosti. Lepšie skóre ESG má za inak rovnakých okolností pozitívny vplyv na hodnotenie spoločnosti.

Re 3. Skóre ESG a analýza podkladových informácií ovplyvňujú hodnotenie spoločnosti, ktoré sa zaznamenáva v investičnom prípade.

4. Dodržiavanie zásad dobrej správy a riadenia spoločnosti, dodržiavanie ľudských a pracovných práva, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii.

Podfond splnil túto vlastnosť posúdením rozsahu, v akom spoločnosti, do ktorých sa investuje, konajú v súlade s príslušnými právnymi predpismi a medzinárodne uznávanými normami: usmerneniami OECD pre nadnárodné spoločnosti, zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálnym paktom OSN.

Každá spoločnosť je priebežne testovaná na porušenie „globálnych štandardov“. Spoločnosti, ktoré „nedodržiavajú“ globálne štandardy, boli posúdené Radou pre spory a angažovanosť NN IP, kde sa ďalej skúmalo, či došlo k porušeniu globálnych štandardov. V takom prípade sa s týmito spoločnosťami začal dialóg s cieľom ukončiť porušovanie a/alebo zmierniť jeho vplyv. Ak sa tento výsledok považoval za nepravdepodobný, spoločnosti boli vylúčené. Zoznam spoločností vylúčených na základe porušenia globálnych štandardov bol v sledovanom období zverejnený na webovej stránke správcu. Miesto, kde je tento zoznam zverejnený, je: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Výkonnosť tejto vlastnosti sa merala pomocou ukazovateľa „Počet emitentov zapojených do závažných porušení medzinárodne uznávaných noriem, napr: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN.

5. Uprednostňovanie začlenenía pred vylúčením prostredníctvom zapájania

- Zapájanie na základe noriem: Podfond, v súlade s politikou RI založenou na normách správcovskej spoločnosti, vylúči investície do emitentov zapojených do činností zahŕňajúcich okrem iného vývoj, výrobu, údržbu alebo obchodovanie s kontroverznými zbraňami, výrobu tabakových výrobkov, ťažbu energetického uhlia a/alebo ťažbu ropných pieskov. Dodržiavanie kritérií zodpovedného investovania na základe noriem je založené na vopred stanovených prahových hodnotách príjmov, ako je uvedené v zodpovednej investičnej politike NN IP, a opiera sa o údaje tretích strán. Ak existujú silné náznaky, že emitent možno nespĺnil niektorú z minimálnych požiadaviek správcovskej spoločnosti na základe jej kritérií RI založených na normách, posudzuje sa, či to predstavuje porušenie týchto kritérií. Ak sa usúdi, že prostredníctvom zapájania sa možno napraviť správanie a praktiky spoločností, do ktorých sa investuje, uprednostní sa to pred odpredajom. Aktuálne prahové hodnoty a činnosti nájdete v zodpovednej investičnej politike NN IP, ktorá je k dispozícii na webovej stránke.

- Zapájania sa do sporov: každá spoločnosť bola priebežne testovaná na prítomnosť sporov týkajúcich sa ESG. Spory týkajúce sa ESG hodnotí nezávislý poskytovateľ údajov pridelením skóre (1 = najnižšie, 5 = najvyššie skóre). Spoločnosti s počtom bodov za spornosť 4 alebo 5 boli posúdené Radou pre spory a angažovanosť NN IP, kde sa ďalej skúmalo, či došlo k porušeniu kritérií RI založených na normách správcovskej spoločnosti. Na základe tohto prieskumu sa rozhodne, či dôjde k zapojeniu sa do činnosti spoločnosti, alebo sa spoločnosť zaradí na zoznam vylúčených spoločností. Zoznam spoločností vylúčených na základe týchto sporov bol v období podávania správ zverejnený na webovej stránke správcu. Miesto, kde je tento zoznam uverejnený, je: <https://www.nnip.com/en-INT/professional/themes/responsible-investing-policy-documents>.

Výkonnosť tohto ukazovateľa sa merala pomocou ukazovateľa „Počet emitentov, u ktorých došlo k zapojeniu sa do činnosti v dôsledku zapájania sa do sporov“.

● **Akú výkonnosť mali ukazovatele udržateľnosti?**

Ukazovateľ	Portfólio	Referenčná hodnota
Počet emitentov, s ktorými prebehla spolupráca v dôsledku zapájania sa do sporov	Vzhľadom na štruktúru fondu nebolo možné o tomto ukazovateli informovať.	Nie je k dispozícii
Napríklad obmedzenie investícií do spoločností, ktoré zásadným spôsobom porušujú medzinárodne uznávané normy: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii
Vylúčenie investícií do spoločností zapojených do kontroverzných činností a do spoločností zapojených do kontroverzného správania	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii
Vylúčenie investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie vo forme zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii

● ...a v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami?

Ukazovateľ	2022		2021	
	Portfólio	Referenčná hodnota	Portfólio	Referenčná hodnota
Počet emitentov, s ktorými prebehla spolupráca v dôsledku zapájania sa do sporov	Vzhľadom na štruktúru fondu nebolo možné o tomto ukazovateli informovať.	Nie je k dispozícii		
Napríklad obmedzenie investícií do spoločností, ktoré zásadným spôsobom porušujú medzinárodne uznávané normy: Usmernenia OECD pre nadnárodné spoločnosti, hlavné zásady OSN v oblasti podnikania a ľudských práv a globálny pakt OSN	Týmto investíciám sa zabránilo v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii		
Vylúčenie investícií do spoločností zapojených do kontroverzných činností a do spoločností zapojených do kontroverzného správania	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii		
Vylúčenie investícií v krajinách, na ktoré sa vzťahujú celoštátne sankcie vo forme zbrojného embarga uvalené Bezpečnostnou radou OSN, a v krajinách na zozname Finančnej akčnej skupiny, na ktoré sa vzťahuje „výzva na prijatie opatrení“	Tieto investície boli vylúčené v súlade s opisom uvedeným v predchádzajúcej otázke	Nie je k dispozícii		

● **Aké boli ciele udržateľných investícií, ktoré finančný produkt čiastočne realizoval, a ako udržateľná investícia prispela k dosiahnutiu týchto cieľov?**

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

● **Akým spôsobom udržateľné investície, ktoré sa v rámci finančného produktu čiastočne realizovali, výrazne nenarušili žiadny environmentálny ani sociálny cieľ udržateľných investícií?**

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

Ako sa zohľadňovali ukazovatele nepriaznivých vplyvov na faktory udržateľnosti?

K hlavným nepriaznivým vplyvom patria najzávažnejšie negatívne vplyvy investičných rozhodnutí na faktory udržateľnosti týkajúce sa environmentálnych,

sociálnych a zamestnaneckých záležitostí, dodržiavania ľudských práv a boja proti korupcii a úplatkárstvu.

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

Boli udržateľné investície zosúladené s usmerneniami OECD pre nadnárodné podniky a so základnými zásadami OSN v oblasti podnikania a ľudských práv? Podrobnosti:

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).

V taxonómii EÚ sa stanovuje zásada „výrazne nenarušiť“, podľa ktorej by investície zosúladené s taxonómiou nemali výrazne narušiť ciele taxonómie EÚ a ktorú dopĺňajú osobitné kritériá EÚ.

Zásada „výrazne nenarušiť“ sa uplatňuje len na tie podkladové investície finančného produktu, pri ktorých sa zohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti. Pri podkladových investíciách pre zvyšnú časť tohto finančného produktu sa nezohľadňujú kritériá EÚ pre environmentálne udržateľné hospodárske činnosti.

Environmentálne alebo sociálne ciele nesmú výrazne narušiť ani žiadne iné udržateľné investície.



Ako tento finančný produkt zohľadňoval hlavné nepriaznivé vplyvy na faktory udržateľnosti?

Počas obdobia podávania správ ešte neboli v platnosti ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov. Počas obdobia podávania správ sa však v rámci investičného procesu podfonde zohľadňovali prvky týkajúce sa ukazovateľov hlavných nepriaznivých vplyvov. Uskutočnilo sa to prostredníctvom kritérií obmedzení RI a aktívneho vlastníctva, ako aj prostredníctvom dokumentov týkajúcich sa politik správcovskej spoločnosti. V tomto procese sa zohľadnili tieto ukazovatele hlavných nepriaznivých vplyvov:

- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 4: expozícia voči spoločnostiam pôsobiacim v odvetví fosílnych palív (prostredníctvom kritérií obmedzenia, tematického zapájania a zapájania sa do sporov, a hlasovania)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 7: činnosti s negatívnym vplyvom na územia citlivé z hľadiska biodiverzity (prostredníctvom tematického zapájania)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 10: porušovanie zásad globálneho paktu OSN a usmernení Organizácie pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) pre nadnárodné podniky (prostredníctvom kritérií obmedzenia, hlasovania a zapájania sa do sporov)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 11: neexistencia postupov a mechanizmov dodržiavania predpisov zameraných na monitorovanie dodržiavania zásad globálneho paktu OSN a usmernení OECD pre nadnárodné podniky (prostredníctvom zapájania sa do sporov)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 13: rodová rozmanitosť v správnej rade (prostredníctvom hlasovania a tematického zapájania)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 14: expozícia voči kontroverzným zbraniam (prostredníctvom kritérií obmedzenia)
- ukazovateľ hlavného nepriaznivého vplyvu 16: krajiny, do ktorých sa investuje a ktorých sa týka porušovanie v sociálnej oblasti (prostredníctvom kritérií obmedzenia)



Aké boli najvýznamnejšie investície tohto finančného produktu?

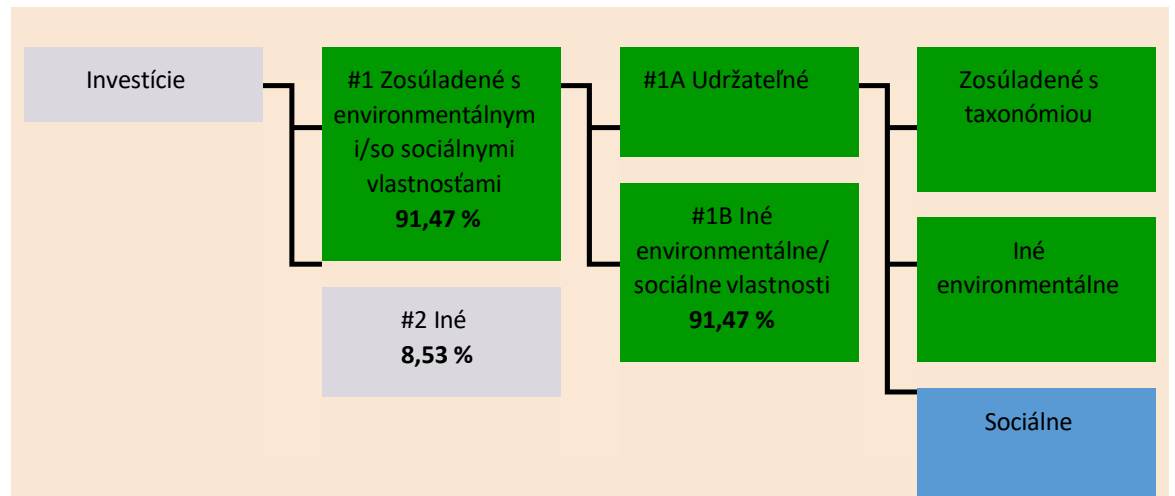
Zoznam obsahuje investície predstavujúce **najväčší podiel investícií** finančného produktu počas referenčného obdobia, a to: 30.09.2022

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



Pri alokácii aktív sa opisuje podiel investícií do konkrétnych aktív.

Aký bol podiel investícií súvisiacich s udržateľnosťou?



#1 Zosúladené s environmentálnymi/so sociálnymi vlastnosťami zahŕňa investície finančného produktu použité na dosiahnutie environmentálnych alebo sociálnych vlastností presadzovaných finančným produktom.

#2 Iné sa vzťahuje na zostávajúce investície finančného produktu, ktoré nie sú zosúladené s environmentálnymi ani sociálnymi vlastnosťami, ani sa nepovažujú za udržateľné investície

Kategória **#1 Zosúladené s environmentálnymi/so sociálnymi vlastnosťami** zahŕňa:

- Podkategória **#1B Iné environmentálne/sociálne vlastnosti** sa vzťahuje na investície zosúladené s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré sa nepovažujú za udržateľné investície.

● V ktorých hospodárskych odvetviach sa realizovali investície?

Sektor	% aktív
--------	---------

Podporné činnosti

priamo umožňujú iným činnostiam významne prispieť k plneniu environmentálneho cieľa.

Prechodné činnosti sú

činnosti, pre ktoré ešte nie sú k dispozícii nízkouhlíkové alternatívy a ktoré navyše majú úroveň emisií skleníkových plynov zodpovedajúce najlepšiemu výkonu.

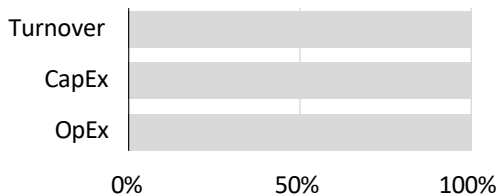


Do akej miery boli udržateľné investície s environmentálnym cieľom zosúladené s taxonómiou EÚ?

0% Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR). Počas obdobia podávania správ neboli správcovskej spoločnosti k dispozícii údaje o zosúladení s taxonómiou.

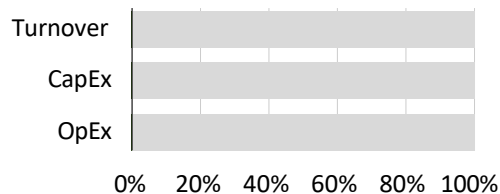
V uvedených grafoch je zelenou farbou znázornený percentuálny podiel investícií, ktoré boli zosúladené s taxonómiou EÚ. Keďže neexistuje vhodná metodika na určenie zosúladenia štátnych dlhopisov s taxonómiou, na prvom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou vo vzťahu ku všetkým investíciám finančného produktu vrátane štátnych dlhopisov, zatiaľ čo na druhom grafe je zobrazené zosúladenie s taxonómiou len vo vzťahu k investíciám finančného produktu, ktoré sú iné ako štátne dlhopisy.*

1. Zosúladenie investícií s taxonómiou vrátane štátnych dlhopisov*



■ Investície zosúladené s taxonómiou
■ Iné investície

2. Zosúladenie investícií s taxonómiou bez štátnych dlhopisov*



■ Investície zosúladené s taxonómiou
■ Iné investície

* Na účely týchto grafov „štátne dlhopisy“ zahŕňajú všetky vystavenia voči štátnym dlhopisom

● Aký bol minimálny podiel investícií do prechodných a podporných činností?

0



sú udržateľné investície s environmentálnym cieľom, ktoré **nezhľadujú kritériá** environmentálne udržateľných hospodárskych činností podľa nariadenia (EÚ) 2020/852.



● Aký bol podiel udržateľných investícií s environmentálnym cieľom, ktoré neboli zosúladené s taxonómiou EÚ?

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).



● Aký bol podiel sociálne udržateľných investícií?

Nedá sa uplatniť. Podfond nemal počas obdobia podávania správ výslovný záväzok realizovať udržateľné investície, ktoré sú v súlade s nariadením o zverejňovaní informácií o udržateľnosti vo finančnom sektore (SFDR).



● Ktoré investície boli zahrnuté pod „#2 Iné“, aký bol ich účel a existovali nejaké minimálne environmentálne alebo sociálne záruky?

Investície zahrnuté v položke „iné“ boli peňažné prostriedky použité na účely likvidity, deriváty na účely efektívneho riadenia portfólia/investície a investície do PKIPCP a UCI potrebné na dosiahnutie investičného cieľa podfondu. Na tieto investície sa nevzťahovali žiadne minimálne environmentálne alebo sociálne záruky.



Aké opatrenia boli prijaté na splnenie environmentálnych a/alebo sociálnych vlastností počas referenčného obdobia?

Ako je uvedené v odpovedi na otázku č. 1, podfond počas sledovaného obdobia presadzoval environmentálne a sociálne vlastnosti prostredníctvom týchto opatrení:

1. Obmedzenie investícií do emitentov zapojených do kontroverzných činností a do emitentov zapojených do kontroverzného správania;
2. Vylúčenie krajín
3. V investičnom rozhodovacom procese zohľadňoval faktory ESG každého emitenta;
4. Dodržiavanie dobrej správy, ľudských a pracovných práv, ochrana životného prostredia a predchádzanie úplatkárstvu a korupcii;
5. Uprednostňovanie začlenenia pred vylúčením prostredníctvom zapájania.



Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

Referenčné hodnoty sú indexy na meranie toho, či finančné produkty dosahujú environmentálne alebo sociálne vlastnosti, ktoré presadzujú.

● Ako sa referenčná hodnota odlišuje od všeobecného trhového indexu?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

● Akú výkonnosť mal tento finančný produkt so zreteľom na ukazovatele udržateľnosti s cieľom určiť zosúladenie referenčnej hodnoty s presadzovanými environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

● Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní s referenčnou hodnotou?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

● Akú výkonnosť mal tento finančný produkt v porovnaní so všeobecným trhovým indexom?

Nedá sa uplatniť. Tento podfond bol aktívne riadený, a preto nemal konkrétny index určený ako referenčnú hodnotu na určenie toho, či je tento finančný produkt v súlade s environmentálnymi alebo sociálnymi vlastnosťami, ktoré podporuje.

Zrieknutie sa zodpovednosti

NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings B.V. alebo akákoľvek iná spoločnosť v rámci The Goldman Sachs Group Inc. môže niesť hmotnú zodpovednosť výhradne na základe takého výroku obsiahnutého v tomto dokumente, ak je takýto výrok zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný v príslušných častiach prospektu fondu alebo zmluvy o správe investícií pre mandát. Tento dokument je správny k 30/09/2022.

Iné informácie pre akcionárov (neauditované)

Etický kódex ALFI

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

Správa o odmeňovaní - 2021 - NN Investment Partners B.V. (Správcovská spoločnosť)

Úvod

Správa o odmeňovaní NN Investment Partners B.V. (NN IP) sa zameriava na zamestnancov, ktorí vykonávajú činnosti pre správčovskú spoločnosť NN IP a/alebo príslušné investičné fondy.

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 sa ako bývalá súčasť NN Group riadi politikou odmeňovania platnou pre všetkých zamestnancov pracujúcich vo všetkých krajinách a obchodných jednotkách, tzv. Rámcom odmeňovania NN Group, ktorý zaisťuje implementáciu príslušnej legislatívy a nariadení o odmeňovaní a riadení výkonu v celej organizácii. 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.

Odmeňovanie môže mať formu pevnej aj pohyblivej odmeny. Väčšina zamestnancov môže získať nárok na pohyblivú odmenu splnením určitého počtu kvalitatívnych a kvantitatívnych cieľov. Tieto ciele sú stanovené na začiatku výkonnostného roka. Kvalitatívne ciele môžu zahŕňať ciele týkajúce sa životného prostredia, spoločnosti, správy alebo zamestnancov. Kvantitatívne ciele zahŕňajú v prípade niektorých zamestnancov dosiahnutie investičných cieľov fondov NN IP. Navyše sa vykonáva porovnanie s výnosom dosiahnutým referenčnými fondmi konkurentov, tzv. „peer ranking“. U ostatných zamestnancov, ktorí majú nárok na pohyblivú odmenu, neexistuje priama závislosť na výnosoch dosiahnutých fondom. V takom prípade sa posudzuje výsledok reprezentatívneho portfólia akcií fondov NN IP, dlhopisov a zmiešaných fondov.

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 správčov 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).

Iné informácie pre akcionárov (neauditované) (pokračovanie)

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 vysokopriřmových 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).

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.

Pri navrhovaní politiky odmeňovania zamestnancov, ktorí vykonávajú činnosti pre fondy upravené smernicou o správe alternatívnych investičných fondov (AIFMD), boli okrem iného použité európske a vnútroštátne právne požiadavky, vrátane holandských Wet beloningsbeleid financiële instellingen (Wbfo), AIFMD a UCITS a/alebo smernice o podnikoch kolektívneho investovania do prevoditeľných cenných papierov (UCITS) a/alebo NN Investment Partners BV (správcovská spoločnosť).

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 správčovskú 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 vysokopriřmové 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 najatť externých poradcov pre odmeňovanie. V roku 2021 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).

Iné informácie pre akcionárov (neauditované) (pokračovanie)

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 2021 (<https://www.nn-group.com> - Investors - 2021 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 vybraní na základe nariadenie RBB 2017, sa tiež kvalifikujú ako zamestnanci určení podľa smernice o správcoch AIF a smernice o PKIPCP.

Zamestnanci určení v zmysle smernice o správcoch AIF a smernice o PKIPCP sú vybraní v súlade s princípmi 2013/232 a 2016/575 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 (starostlivosti, 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 2021 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;

Iné informácie pre akcionárov (neauditované) (pokračovanie)

- ii) finančné výkonnostné ciele zamestnancov s kontrolnými funkciami sa nesmú vzťahovať na výkon obchodnej jednotky, už majú pod kontrolou;
a
- iii) 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 zväži 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.

NN IP presadzuje robustné a efektívne riadenie rizík. To zahŕňa riadenie rizík v oblasti udržateľnosti (ako v oblasti životného prostredia, spoločnosti, správy a zamestnancov). Tento prístup sa zameriava na podstupovanie vyváženého rizika a dlhodobú tvorbu hodnôt. a je podporený okrem iného procesmi súvisiacimi so stanovením výkonnostných cieľov, ktoré môžu byť spojené s pohyblivou odmenou. Výkonnostné ciele, ktoré boli alebo môžu byť stanovené, sú u jednotlivých pracovísk a pozícií rôzne. Neexistujú žiadne konkrétne kritériá súvisiace s cieľmi udržateľnosti, ktoré by sa vzťahovali na všetkých zamestnancov NN IP a na základe ktorých by bola vyplácaná (pohyblivá) odmena. Pri stanovovaní výkonnostných cieľov sú však poskytované rámcové zásady a príklady kvalitatívnych cieľov súvisiacich s udržateľnosťou, z ktorých je možné vychádzať. Pre investičných špecialistov zameraných na zodpovedné investovanie platia špecifické ciele. Výkonnostné ciele podliehajú určitým minimálnym štandardom stanoveným spoločnosťou, ako je napr. zastropovanie finančných cieľov.

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 vybratých 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);

Iné informácie pre akcionárov (neauditované) (pokračovanie)

- neodložené akcie NN Group (v prípade generálneho riaditeľa NN IP a členov predstavenstva NN Group (do 19. augusta 2021) 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
- daný zamestnanec nespĺnil štandardy vhodnosti a spôsobilosti (bekwaamheid en correctheid), ako je napríklad prísaha 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 zvierky 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, ak 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 správani, ktoré je považované za protiprávne alebo podvodné; alebo
- v prípade všetkých činností, ktoré viedli k podstatnej zmene účtovnej zvierky 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 prísaha 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.

Iné informácie pre akcionárov (neauditované) (pokračovanie)

Odmeny v roku 2021

V priebehu roka 2021 NN IP udelila celkové odmeny v objeme 101,79 milióna EUR všetkým zamestnancom. Táto suma sa skladá z pevných odmien vo výške 76,41 milióna eur a pohyblivých odmien vo výške 25,38 milióna EUR. K 31. decembru 2021 mala NN IP 707 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 4,62 milióna EUR, z toho pevné odmeny 2,87 milióna EUR a pohyblivé odmeny 1,75 milióna EUR.

V tabuľke nižšie sú uvedené súhrnné informácie o odmeňovaní zamestnancov NN IP.

V priebehu roka 2021 udelila správcovská spoločnosť odmeny v objeme nad 1 milión EUR 3 zamestnancom.

IV. Kvantitatívne informácie

Nasledujúca tabuľka (pozri nižšie) zachytáva súhrnné informácie o odmenách všetkých zamestnancov aktívnych k 31. decembru 2021 a zamestnancov, ktorí vykonávali v Holandsku činnosť pre NN Investment Partners International Holdings B.V. v priebehu roka 2021. 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.

Informácie o pevných a pohyblivých odmenách nie sú spravované na úrovni fondu, preto sú náklady v nasledujúcej tabuľke uvedené v rámci agregovaných čiastok na celkovej úrovni správcovskej spoločnosti.

Súhrnné fixné a variabilné odmeny za výkonnostný rok 2021

Fixné a variabilné odmeny, ktoré boli poskytnuté za výkonnostný rok 2021			
Sumy v tisícoch EUR brutto	Určení zamestnanci kvalifikovaní ako Riadiaci zamestnanci	Ostatní určení zamestnanci (vrátane senior managementu)	Všetci zamestnanci - okrem Určených zamestnancov
Počet zamestnancov (#)	6	27	674
Fixné odmeny (1)	2,865	6,416	67,123
Variabilné odmeny (2)	1,750	4,334	19,298
Súhrn fixných a variabilných odmien	4,615	10,750	86,421

Poznámka 1): Pevná odmena ku koncu roka 2021 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 2021 schválené príslušnými komisiami a autorizované k 18. februáru 2022. Toto zahŕňa aj všetky platby, ktoré bolo treba spracovať v rámci výplat za obdobie marec/apríl 2022, 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.

Iné informácie pre akcionárov (neauditované) (pokračovanie)

Súhrnné fixné a variabilné odmeny za výkonnostný rok 2020

Fixné a variabilné odmeny, ktoré boli poskytnuté za výkonnostný rok 2020			
Sumy v tisícoch EUR brutto	Určení zamestnanci kvalifikovaní ako Riadiaci zamestnanci	Ostatní určení zamestnanci (vrátane senior managementu)	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.

Informácie o zásadách odmeňovania tretích strán

Spoločnosť NN Investment Partners BV (NN IP) (čiastočne) 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).

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.

Metóda výpočtu globálnej expozície zodpovedá ustanoveniam obežníka CSSF č. 11/512

Závazkový prístup:

U všetkých podfondov sa monitorovanie a meranie globálnej expozície vykonáva na základe prístupu založeného na záväzkoch.

Āalšie informácie získaie na adrese:

NN Investment Partners B.V.
P.O. Box 90470
2509 LL The Hague
Prinses Beatrixlaan 35
2595 AK The Hague
The Netherlands
e-mail: info@nnip.com
alebo www.nnip.com