

# NN (L)

(wcześniej ING (L))

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 44 873

**Raport roczny i sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego  
rewidenta**

LUXEMBOURG za rok zakończony dnia 30 wrzesień 2015 r.

W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt:

NN Investment Partners  
P.O. Box 90470  
2509 LL The Hague  
The Netherlands  
Tel. +31 70 378 1800  
e-mail: [fundinfo@nnip.com](mailto:fundinfo@nnip.com)  
albo [www.nnip.com](http://www.nnip.com)

---

## Ostrzeżenie

Subskrypcji nie przyjmuje się wyłącznie na podstawie samego sprawozdania finansowego. Subskrypcje mają charakter ważny i obowiązujący tylko wówczas, gdy zostaną dokonane na podstawie aktualnego prospektu informacyjnego, któremu towarzyszy ostatni raport roczny oraz najświeższy raport półroczny, jeżeli wydano go już po ostatnim raporcie rocznym.

Prospekt informacyjny, statut, raporty roczne i półroczne udostępnia się uczestnikom Funduszu w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i we wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek dokumenty są ponadto bezpłatnie wysyłane pocztą.

Dane zawarte w niniejszym raporcie przedstawiono wyłącznie dla celów informacyjnych. Nie stanowią one wyznacznika przyszłych wyników.

## Spis treści

Strona

Struktura organizacyjna	15
Sprawozdanie Zarządu	21
Raport niezależnego biegłego rewidenta	28
Raport niezależnych biegłych rewidentów	30
Łączne zestawienia	
łączne zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	31
łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	31
NN (L) AAA ABS	
Dane statystyczne	32
Sprawozdanie finansowe	33
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	33
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	33
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	34
NN (L) Absolute Return Bond	
Dane statystyczne	36
Sprawozdanie finansowe	38
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	38
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	38
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	39
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	42
NN (L) Alternative Beta	
Dane statystyczne	44
Sprawozdanie finansowe	46
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	46
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	46
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	47
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	47
NN (L) Asia ex Japan High Dividend	
Dane statystyczne	48
Sprawozdanie finansowe	50
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	50
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	50
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	51
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	51
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	
Dane statystyczne	53

## Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	58
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	58
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	58
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	59
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	61
<b>NN (L) Asian Debt (Local Bond)</b>	
Dane statystyczne	63
Sprawozdanie finansowe	64
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	64
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	64
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	65
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	66
<b>NN (L) Asian High Yield</b>	
Dane statystyczne	67
Sprawozdanie finansowe	68
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	68
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	68
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	69
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	70
<b>NN (L) Banking &amp; Insurance</b>	
Dane statystyczne	71
Sprawozdanie finansowe	73
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	73
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	73
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	74
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	74
<b>NN (L) Belgian Government Bond</b>	
Dane statystyczne	76
Sprawozdanie finansowe	77
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	77
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	77
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	78
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	78
<b>NN (L) Commodity Enhanced</b>	
Dane statystyczne	79
Sprawozdanie finansowe	80

## Spis treści

Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	80
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	80
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	81
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	81
<b>NN (L) Consumer Goods</b>	
Dane statystyczne	82
Sprawozdanie finansowe	83
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	83
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	83
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	84
<b>NN (L) Emerging Europe Equity</b>	
Dane statystyczne	85
Sprawozdanie finansowe	86
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	86
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	86
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	87
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	87
<b>NN (L) Emerging Markets Corporate Debt</b>	
Dane statystyczne	89
Sprawozdanie finansowe	91
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	91
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	91
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	92
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	94
<b>NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)</b>	
Dane statystyczne	95
Sprawozdanie finansowe	104
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	104
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	104
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	105
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	110
<b>NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)</b>	
Dane statystyczne	111
Sprawozdanie finansowe	113
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	113
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	113

## Spis treści

Strona

Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	114
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	115
<b>NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)</b>	
Dane statystyczne	117
Sprawozdanie finansowe	120
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	120
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	120
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	121
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	121
<b>NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities</b>	
Dane statystyczne	123
Sprawozdanie finansowe	124
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	124
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 16/07/2015 do dnia 30/09/2015	124
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	125
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	128
<b>NN (L) Emerging Markets High Dividend</b>	
Dane statystyczne	131
Sprawozdanie finansowe	133
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	133
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	133
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	134
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	135
<b>NN (L) Energy</b>	
Dane statystyczne	136
Sprawozdanie finansowe	138
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	138
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	138
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	139
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	139
<b>NN (L) Euro Covered Bond</b>	
Dane statystyczne	140
Sprawozdanie finansowe	141
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	141
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	141
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	142

## Spis treści

Strona

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	144
<b>NN (L) Euro Credit</b>	
Dane statystyczne	145
Sprawozdanie finansowe	146
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	146
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	146
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	147
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	151
<b>NN (L) EURO Equity</b>	
Dane statystyczne	152
Sprawozdanie finansowe	153
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	153
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	153
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	154
<b>NN (L) Euro Fixed Income</b>	
Dane statystyczne	155
Sprawozdanie finansowe	156
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	156
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	156
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	157
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	162
<b>NN (L) Euro High Dividend</b>	
Dane statystyczne	163
Sprawozdanie finansowe	168
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	168
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	168
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	169
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	169
<b>NN (L) Euro Income</b>	
Dane statystyczne	171
Sprawozdanie finansowe	172
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	172
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	172
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	173
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	173
<b>NN (L) Euro Liquidity</b>	



## Spis treści

Strona

Dane statystyczne	175
Sprawozdanie finansowe	176
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	176
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	176
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	177
<b>NN (L) Euro Long Duration Bond</b>	
Dane statystyczne	178
Sprawozdanie finansowe	179
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	179
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	179
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	180
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	182
<b>NN (L) Euro Short Duration</b>	
Dane statystyczne	184
Sprawozdanie finansowe	185
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	185
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	185
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	186
<b>NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)</b>	
Dane statystyczne	188
Sprawozdanie finansowe	189
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	189
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	189
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	190
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	193
<b>NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)</b>	
Dane statystyczne	194
Sprawozdanie finansowe	195
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	195
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 22/10/2014 do dnia 30/09/2015	195
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	196
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	199
<b>NN (L) Euromix Bond</b>	
Dane statystyczne	200
Sprawozdanie finansowe	202
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	202

## Spis treści

Strona

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	202
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	203
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	203
<b>NN (L) European Equity</b>	
Dane statystyczne	205
Sprawozdanie finansowe	206
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	206
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	206
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	207
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	207
<b>NN (L) European Equity Opportunities</b>	
Dane statystyczne	209
Sprawozdanie finansowe	210
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	210
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	210
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	211
<b>NN (L) European High Dividend</b>	
Dane statystyczne	212
Sprawozdanie finansowe	214
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	214
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	214
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	215
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	216
<b>NN (L) European High Yield</b>	
Dane statystyczne	217
Sprawozdanie finansowe	220
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	220
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	220
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	221
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	222
<b>NN (L) European Real Estate</b>	
Dane statystyczne	224
Sprawozdanie finansowe	225
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	225
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	225
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	226

## Spis treści

Strona

Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	226
<b>NN (L) European Sustainable Equity</b>	
Dane statystyczne	227
Sprawozdanie finansowe	228
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	228
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	228
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	229
<b>NN (L) First Class Multi Asset</b>	
Dane statystyczne	231
Sprawozdanie finansowe	233
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	233
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 28/11/2014 do dnia 30/09/2015	233
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	234
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	237
<b>NN (L) First Class Multi Asset Premium</b>	
Dane statystyczne	238
Sprawozdanie finansowe	239
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	239
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	239
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	240
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	242
<b>NN (L) First Class Protection</b>	
Dane statystyczne	244
Sprawozdanie finansowe	245
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	245
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	245
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	246
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	246
<b>NN (L) First Class Yield Opportunities</b>	
Dane statystyczne	247
Sprawozdanie finansowe	248
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	248
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	248
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	249
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	251
<b>NN (L) Food &amp; Beverages</b>	

## Spis treści

Strona

Dane statystyczne	253
Sprawozdanie finansowe	255
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	255
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	255
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	256
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	256
<b>NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)</b>	
Dane statystyczne	258
Sprawozdanie finansowe	259
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	259
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	259
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	260
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	261
<b>NN (L) Global Bond Opportunities</b>	
Dane statystyczne	263
Sprawozdanie finansowe	266
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	266
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	266
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	267
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	268
<b>NN (L) Global Convertible Opportunities</b>	
Dane statystyczne	271
Sprawozdanie finansowe	272
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	272
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/04/2015 do dnia 30/09/2015	272
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	273
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	273
<b>NN (L) Global Equity</b>	
Dane statystyczne	274
Sprawozdanie finansowe	275
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	275
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	275
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	276
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	277
<b>NN (L) Global Equity Opportunities</b>	
Dane statystyczne	278

## Spis treści

Strona

Sprawozdanie finansowe	280
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	280
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	280
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	281
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	282
<b>NN (L) Global High Dividend</b>	
Dane statystyczne	283
Sprawozdanie finansowe	288
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	288
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	288
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	289
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	290
<b>NN (L) Global High Yield</b>	
Dane statystyczne	291
Sprawozdanie finansowe	300
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	300
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	300
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	301
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	305
<b>NN (L) Global Inflation Linked Bond</b>	
Dane statystyczne	307
Sprawozdanie finansowe	308
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	308
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	308
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	309
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	310
<b>NN (L) Global Investment Grade Credit</b>	
Dane statystyczne	312
Sprawozdanie finansowe	313
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	313
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	313
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	314
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	315
<b>NN (L) Global Real Estate</b>	
Dane statystyczne	317
Sprawozdanie finansowe	319

## Spis treści

Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	319
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	319
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	320
<b>NN (L) Global Sustainable Equity</b>	
Dane statystyczne	321
Sprawozdanie finansowe	323
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	323
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	323
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	324
<b>NN (L) Greater China Equity</b>	
Dane statystyczne	326
Sprawozdanie finansowe	328
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	328
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	328
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	329
<b>NN (L) Health Care</b>	
Dane statystyczne	330
Sprawozdanie finansowe	332
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	332
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	332
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	333
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	333
<b>NN (L) Industrials</b>	
Dane statystyczne	334
Sprawozdanie finansowe	335
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	335
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	335
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	336
<b>NN (L) Information Technology</b>	
Dane statystyczne	337
Sprawozdanie finansowe	339
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	339
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	339
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	340
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	340
<b>NN (L) Japan Equity</b>	

## Spis treści

Strona

Dane statystyczne	341
Sprawozdanie finansowe	343
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	343
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	343
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	344
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	345
<b>NN (L) Latin America Equity</b>	
Dane statystyczne	346
Sprawozdanie finansowe	348
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	348
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	348
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	349
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	349
<b>NN (L) Materials</b>	
Dane statystyczne	350
Sprawozdanie finansowe	352
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	352
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	352
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	353
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	353
<b>NN (L) Prestige &amp; Luxe</b>	
Dane statystyczne	355
Sprawozdanie finansowe	356
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	356
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	356
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	357
<b>NN (L) Telecom</b>	
Dane statystyczne	358
Sprawozdanie finansowe	360
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	360
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	360
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	361
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	361
<b>NN (L) US Credit</b>	
Dane statystyczne	363
Sprawozdanie finansowe	367

## Spis treści

Strona

Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	367
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	367
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	368
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	370
<b>NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity</b>	
Dane statystyczne	371
Sprawozdanie finansowe	373
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	373
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	373
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	374
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	375
<b>NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity</b>	
Dane statystyczne	376
Sprawozdanie finansowe	377
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	377
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	377
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	378
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	379
<b>NN (L) US Fixed Income</b>	
Dane statystyczne	380
Sprawozdanie finansowe	381
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	381
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	381
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	382
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	383
<b>NN (L) US Growth Equity</b>	
Dane statystyczne	384
Sprawozdanie finansowe	385
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	385
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	385
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	386
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	386
<b>NN (L) US High Dividend</b>	
Dane statystyczne	387
Sprawozdanie finansowe	392
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	392



## Spis treści

Strona

Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	392
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	393
Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015	393
NN (L) Utilities	
Dane statystyczne	394
Sprawozdanie finansowe	395
Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015	395
Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015	395
Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015	396
Noty do sprawozdania finansowego	397
Pozostałe informacje dla inwestorów	426

## Struktura organizacyjna

<b>Siedziba</b>	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
<b>Zarząd</b>	
<b>Prezes</b>	<b>Gerard Roelofs,</b> Head of Client Group International, NN Investment Partners (wcześniej ING Investment Management (Europe) B.V.)
<b>Członkowie Zarządu</b>	<b>Benoît De Belder,</b> Head of Fund Risk and Risk Engineering, NN Investment Partners (wcześniej ING Investment Management (Europe) B.V.)  <b>Dirk Buggenhout,</b> Chief Operating Officer, NN Investment Partners (wcześniej ING Investment Management (Europe) B.V.)  <b>Johannes Stoter,</b> Chief Investment Officer, NN Investment Partners (wcześniej ING Investment Management (Europe) B.V.)  <b>Sophie Mosnier (od 22/01/2015),</b> Independent Director
<b>Spółka zarządzająca</b>	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A. (wcześniej ING Investment Management Luxembourg S.A.),</b> 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
<b>Zarządzający inwestycjami</b>	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A. (wcześniej ING Investment Management Luxembourg S.A.),</b> 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg  uprawnienia delegowano na  <b>NN Investment Partners B.V. (wcześniej ING Asset Management B.V.),</b> 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands  <b>Voya Investment Management Co. LLC,</b> 230 Park Avenue, 14th Floor, New York, NY 10169, United States  <b>NN Investment Partners North America LLC (wcześniej ING Investment Management International LLC),</b> 230 Park Avenue, Suite 1800, New York, NY 10169, United States

## Struktura organizacyjna

	<p><b>NNIP Advisors B.V. (wcześniej ING Investment Management Advisors B.V.)</b> 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands</p> <p><b>Nomura Asset Management Co. Ltd,</b> 1-12-1 Nihonbashi, Chuo-Ku, Tokyo 103-8260, Japan</p> <p><b>UBS Global Asset Management (Hong Kong) Ltd,</b> 52/F Two International Finance Centre 8 Finance Street, Central, Hong Kong</p> <p><b>NN Investment Partners (Singapore) Ltd (wcześniej ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd),</b> 10 Marina Boulevard, Marina Bay Financial Center, Tower 2 #31-01, 018983 Singapore</p>
<b>Depozytariusz</b>	<p><b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg</p>
<b>Agent ds. pożyczek papierów wartościowych</b>	<p><b>Goldman Sachs International Bank,</b> Peterborough Court, 133 Fleet Street, London</p>
<b>Agent hedgingowy</b>	<p><b>State Street Bank Europe Limited,</b> 20 Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ</p>
<b>Agent administracyjny, rejestrowy, transferowy i płatniczy</b>	<p><b>NN Investment Partners Luxembourg S.A. (wcześniej ING Investment Management Luxembourg S.A.),</b> 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg</p> <p>uprawnienia delegowano na</p> <p><b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg</p>
<b>Niezależny biegły rewident</b>	<p><b>Ernst &amp; Young S.A.,</b> 35E, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg</p>
<b>Instytucje odpowiedzialne za obsługę finansową</b>	
Austria	<p><b>ING Bank N.V.-Vienna branch,</b> Ungargasse 64-66/305, Wien</p>

## Struktura organizacyjna

Belgia	<b>ING Belgium S.A.,</b> 24, avenue Marnix/Marnixlaan, Brussels
Republika Czeska	<b>NN Investment Partners C.R., a.s. (wcześniej ING Investment Management C.R., a.s.),</b> Bozděchova 2/344, Praha
Francja	<b>CACEIS Bank,</b> 1/3, Place Valhubert, Paris
Niemcy	<b>BHF-BANK Aktiengesellschaft,</b> Bockenheimer Landstraße 10, Frankfurt am Main
Grecja	<b>3K Investment Partners M.F.M.C. S.A. (wcześniej ING Mutual Fund Management Company S.A.),</b> 25-29 Karneadou Str. GR 106 75 Athens
Włochy	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A. Italian Branch (wcześniej ING Investment Management BV Milan Branch),</b> Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milano, Italia
Luksemburg	<b>ING Luxembourg S.A.,</b> 52, route d'Esch, L-2965 Luxembourg
Singapur	<b>NN Investment Partners (Singapore) Ltd, (wcześniej ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd),</b> 10 Marina Boulevard, Marina Bay Financial Center, Tower 2 #31-01, Singapore
Słowacja	<b>NN Investment Partners C.R., a.s. (wcześniej ING Investment Management C.R., a.s.),</b> Bozděchova 2/344, Praha
Hiszpania	<b>NN Investment Partners B.V. Spanish Branch (wcześniej ING Investment Management Spain),</b> Génova 27 - 4a Planta, Madrid
Szwecja	<b>Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) za pośrednictwem swojej jednostki wyspecjalizowanej w bankowości transakcyjnej, SEB Merchant Banking,</b> Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden

## Struktura organizacyjna

Szwajcaria	<p><b>NN Investment Partners Schweiz AG (wcześniej ING Investment Management (Switzerland) Ltd),</b> (Przedstawiciel w Szwajcarii), Schneckenmannstrasse 25, Zurich</p> <p><b>New Private Bank Ltd</b> (szwajcarski Agent płatniczy), Limmatquai 1/am Bellevue, Zurich</p>
Tajwan	<p><b>Nomura Asset Management Taiwan Ltd,</b> 101 Tower, 30F Taipei 110, Taiwan</p>
Holandia	<p><b>ING Bank N.V.,</b> Amstelveenseweg 500, Amsterdam</p>
<b>Kontrahenci pozagiełdowych transakcji finansowymi instrumentami pochodnymi</b> <i>Kontrahenci transakcji swapowych</i>	<p><b>Bank of America Merrill Lynch,</b> 2 King Edward Street, London EC1A 1HQ</p> <p><b>Barclays Bank PLC,</b> 5 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB</p> <p><b>BNP Paribas,</b> 787 Seventh Avenue, New York, NY 10019</p> <p><b>Citibank N.A.,</b> Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB</p> <p><b>Crédit Suisse,</b> 1, Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QJ</p> <p><b>Deutsche Bank AG,</b> Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB</p> <p><b>Goldman Sachs International,</b> Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB</p> <p><b>HSBC Bank Plc,</b> 8 Canada Square, London E14 5HQ</p> <p><b>ING Bank N.V.,</b> ING House, Amstelveenseweg 500, 1081 KL Amsterdam</p> <p><b>JPMorgan Chase Bank,</b> 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP</p>

## Struktura organizacyjna

### *Kontrahenci walutowych kontraktów terminowych*

**Morgan Stanley,**

25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA

**Société Générale,**

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris

**UBS AG London Branch**

1, Finsbury Avenue, London EC2M 2PP

**Bank of America Merrill Lynch,**

2 King Edward Street, London EC1A 1HQ

**Barclays Bank PLC,**

5 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 4BB

**BNP Paribas,**

787 Seventh Avenue, New York, NY 10019

**Citibank N.A.,**

Citigroup Centre, 25 Canada Square, Canary Wharf,  
London E14 5LB

**Deutsche Bank AG,**

Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB

**Goldman Sachs International,**

Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB

**HSBC Bank Plc,**

8 Canada Square, London E14 5HQ

**JPMorgan Chase Bank,**

25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP

**Morgan Stanley,**

25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA

**Nomura International PLC,**

1 Angel Lane, London, EC4R 3AB

**Société Générale,**

29, Boulevard Haussmann, 75009 Paris

**The Royal Bank Of Scotland PLC,**

36 St Andrew Square, Edinburgh EH2 2YB

## Struktura organizacyjna

### *Kontrahenci transakcji opcyjnych*

**Bank of America Merrill Lynch,**  
2 King Edward Street, London EC1A 1HQ

**Crédit Suisse,**  
1 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QJ

**Deutsche Bank AG,**  
Winchester House, 1 Great Winchester Street, London EC2N 2DB

**Goldman Sachs International,**  
Peterborough Court, 133 Fleet Street, London EC4A 2BB

## Sprawozdanie Zarządu

### Sytuacja gospodarcza

W IV kwartale 2014 r. gospodarka światowa odnotowała nieznaczną pozytywną zmianę, odzwierciedlającą przede wszystkim dużą aktywność w Stanach Zjednoczonych, w których zniknęły czynniki hamujące aktywność gospodarczą. W Wielkiej Brytanii aktywność pozostawała również na solidnym poziomie pod wpływem rosnącego zaufania konsumentów oraz cen nieruchomości. Z kolei w Japonii wzrost rozczarował w związku z kwietniową podwyżką podatku od sprzedaży. Dynamika ożywienia gospodarczego w strefie euro osłabła. Słabość wzrostu gospodarczego zwiększała presję na rządy. Francja potwierdziła, że w 2015 r. prawdopodobnie nie zrealizuje obowiązujących w UE celów w zakresie deficytu. Nowo wybrana Komisja Europejska pracowała nad planem zainwestowania miliardów euro ze swojego budżetu dla sfinansowania europejskich projektów infrastrukturalnych. Wreszcie, w ostatnim kwartale 2014 r. zwiększyła się liczba czynników negatywnie wpływających na wzrost rynków wschodzących („EM”), w tym między innymi nastąpiło dalsze pogorszenie dynamiki wzrostu w Chinach, silny spadek cen towarów i surowców oraz nieustające spekulacje na temat podwyżki stóp przez Fed. Spowolnienie w Chinach nabierało na intensywności, a aktywność wyhamowała pod wpływem załamania na rynku nieruchomości. Globalna inflacja pozostawała pod kontrolą w czwartym kwartale dzięki znacząco niższym cenom energii i dużemu niewykorzystanemu potencjałowi. Według naszych własnych szacunków stopa globalnej inflacji spadła do 2.7% w 2014 r. z poziomu 2.9% w 2013 r.

Światowa gospodarka okazywała świeże oznaki poprawy w pierwszym kwartale 2015 r., co odzwierciedlało pozytywne skutki globalnego wzrostu, a także zasadnicze zmiany poziomu cen względnych na świecie. Ceny ropy naftowej oraz kursy wymiany podlegały silnym zmianom w poprzednich miesiącach, podczas gdy dochodowości obligacji skarbowych spadały. Spadek cen ropy naftowej doprowadził do przesunięcia dochodu od osób oszczędzających do osób konsumujących, natomiast zmiany kursów wymiany walut skutkowały przejściem wzrostu z regionów o silnym popycie wewnętrznym do słabszych regionów. W pierwszym kwartale 2015 r. globalna inflacja jeszcze spowolniła w większości krajów w związku ze spadkiem cen ropy naftowej, dużymi niewykorzystanymi mocami oraz słabością wzrostu płac. Gospodarka amerykańska pozostawała kluczowym graczem w procesie ożywienia gospodarczego na świecie, napędzana wydatkami konsumentów. Strefa euro odnotowała nieznaczną, lecz realny wzrost zarówno aktywności gospodarczej, jak i poziomu zaufania gospodarstw domowych oraz przedsiębiorstw. Gospodarka Japonii rozwijała się głównie dzięki eksportowi. Jako całość, gospodarki wschodzące wciąż znajdowały się w fazie trawienia swojej nierównowagi strukturalnej, co przyczyniło się do zmniejszenia dynamiki wzrostu gospodarczego. Z kolei rozbieżności uległy zwiększeniu w krajach rozwiniętych. Kraje o dużych deficytach na rachunkach obrotów bieżących i niskiej wiarygodności polityki pieniężnej doświadczały dalszego spowolnienia gospodarczego. Ponadto, wzrost w krajach eksportujących towary i surowce także spowolnił wskutek spadku cen towarów i surowców. Z kolei bardziej zrównoważone gospodarki, których eksport był zorientowany na kraje rozwinięte, uzyskiwały ponadprzeciętne wyniki.

Ożywienie gospodarcze na świecie uległo istotnemu spowolnieniu w stosunku do rocznej linii trendu na poziomie około 3% w ciągu ostatnich kilku lat do ledwie powyżej 1% w pierwszym kwartale 2015 r. Spowolnienie było najbardziej zauważalne w Stanach Zjednoczonych i na rynkach wschodzących, natomiast dwa tradycyjnie odstające od stawki rynki, tzn. strefa euro i Japonia, radziły sobie zupełnie nieźle. Słabość koncentrowała się najbardziej w sektorze towarów globalnej gospodarki, podczas gdy wskaźniki aktywności w sektorze usług kształtowały się dużo lepiej. Światowy wzrost zdawał się odnotować jedynie umiarkowane odbicie w drugim kwartale, ponieważ gospodarstwa domowe preferowały zaoszczędzić zyski z tańszej ropy naftowej zamiast ich wydawać. W Stanach Zjednoczonych sektor przedsiębiorstw nadal musiał stawić czoła trudnościom kreowanym przez niższą cenę ropy naftowej oraz silniejsze euro, podczas gdy konsumenci bardzo powoli reagowali na poprawę sytuacji fundamentalnej (wzrost zatrudnienia, efekt bogactwa, spadek cen ropy naftowej, niskie stopy procentowe oraz solidne wskaźniki zaufania). Gospodarka strefy euro korzystała ze sprzyjającego otoczenia. Aktywność dodatkowo wspierały środki polityki pieniężnej podjęte przez Europejski Bank Centralny („EBC”), niska cena ropy naftowej oraz deprecjacja euro. Ze względu na trudności strukturalne wynikające z wysokiej stopy bezrobocia, niepokoju o sytuację w Grecji oraz słabości inwestycji, odbicie pozostawało względnie umiarkowane. Tempo wzrostu gospodarki japońskiej przyspieszyło z początkiem roku. Pozytywna dynamika trwała w drugim kwartale, ponieważ gospodarka Japonii korzystała ze słabszego jena, niższych cen ropy naftowej, pełnego zatrudnienia oraz wysokich zysków przedsiębiorstw. Na rynkach wschodzących dynamika wzrostu gospodarczego była nadal ograniczona w drugim kwartale pod wpływem słabego eksportu, odpływu kapitału, rygorystycznych warunków kredytowania oraz słabości popytu na kredyt. Trendy globalnej inflacji uległy odwróceniu w drugim kwartale w większości gospodarek rozwiniętych po spadku do ujemnych poziomów w poprzednich trzech miesiącach. Zmiana wynikała głównie z odbicia cen ropy naftowej.



## Sprawozdanie Zarządu

Ożywienie w gospodarce światowej wykazywało oznaki ponownej słabości w trzecim kwartale 2015 r. pod wpływem silnego spowolnienia na rynkach wschodzących, niskich cen towarów i surowców oraz wyższy poziomu awersji do ryzyka. Gospodarka Stanów Zjednoczonych odnotowała silne odbicie w drugim kwartale po słabym pierwszym kwartale i zdawała się utrzymywać pozytywną dynamikę przez całe lato dzięki konsumpcji, usługom i sytuacji na rynku nieruchomości. Z kolei wzrost na rynkach wschodzących kontynuował ruch spadkowy w następstwie mocnego spowolnienia w Chinach, spadających cen towarów i surowców oraz coraz większego odpływu kapitału. W strefie euro w sierpniu osiągnięto porozumienie w przedmiocie trzeciego pakietu ratunkowego dla Grecji, opiewającego na 86 mld EUR. Porozumienie oznaczało rygorystyczne oszczędności budżetowe i kolejną recesję w Grecji, podczas gdy sektor bankowy poniósł istotne straty w następstwie zamknięć rachunków i przenoszenia depozytów. Wpływ zaburzeń w Grecji na poziom zaufania w gospodarce realnej strefy euro był bardzo ograniczony. Gospodarka strefy euro rozwijała się w tempie 0.4% w drugim kwartale, co stanowiło dziewiąty kolejny kwartał wzrostu. Dynamika pozostawała pozytywna przez całe lato dzięki wysokiemu poziomowi zaufania przedsiębiorstw oraz rosnącym strumieniom kredytów dla sektora prywatnego. Dynamika wzrostu gospodarki chińskiej uległa dalszej erozji w trakcie kwartału. Stopy wzrostu eksportu i importu oznaczały silny spadek aktywności. Nowe programy stymulacyjne wdrożone w trzecim kwartale nie były w stanie zatrzymać niekorzystnego trendu, ponieważ poziom zaufania uległ dalszemu obniżeniu, a odpływy kapitału nasiliły się. Trendy globalnej inflacji pozostawały w lecie pod hamującym wpływem sił dezinflacyjnych w postaci słabszego wzrostu na rynkach wschodzących oraz silnego spadku cen towarów i surowców.

### Polityka pieniężna

Banki centralne zajmowały istotne miejsce w serwisach finansowych i gospodarczych w 2014 r. W czwartym kwartale amerykańska Rezerwa Federalna („Fed”) po ponad pięciu latach zakończyła program rządowych zakupów obligacji. Choć tempo wzrostu gospodarki Stanów Zjednoczonych pozostawało powyżej średniej a zatrudnienie solidnie rośnie, nadal występowała znacząca luka potencjału w gospodarce odzwierciedlona ograniczonym wzrostem płac. Fed deklarował więc cierpliwość przed podwyższeniem docelowego zakresu dla stopy funduszy federalnych (0%-0.25%). Słabość wzrostu gospodarczego i niska inflacja w strefie euro ponownie kreowały presję na władze do podjęcia dalszych środków dla wsparcia gospodarki. Po wrześniowym cięciu oficjalnej stopy refinansowej do 0.05% oraz stopy depozytowej do minus 0.2% EBC w praktyce wyczerpał dostępne opcje w zakresie konwencjonalnych środków luzowania polityki pieniężnej. Prezes EBC Mario Draghi przekonał Radę Zarządzającą do podwyższenia bilansu EBC o 1.000 mld EUR do poziomu 3.000 mld EUR oraz do wprowadzenia dodatkowych instrumentów pieniężnych w ramach przyjętego mandatu. EBC wdrożył tę strategię w czwartym kwartale, wykupując obligacje zabezpieczone i papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach, jak również oferując drugi program długoterminowego refinansowania. Polityka EBC doprowadziła do spadku kursu EUR do USD do poziomu 1,21, najniższego od lat. W obliczu przewidywanego przestrzelenia celu inflacyjnego na poziomie 2% oraz w związku z presją na gospodarkę wykreowaną przez wyższy podatek od sprzedaży Bank Japonii („BoJ”) podwyższył w październiku skalę zakupów obligacji do około 80 bilionów jenów (z poprzedniego poziomu około 60 - 70 bilionów jenów). Wreszcie, w 2014 r. banki centralne wielu krajów wschodzących utrzymywały rygorystyczną politykę pieniężną, być może bardziej rygorystyczną niż wynikałoby to ze słabego wzrostu i właściwej dynamiki inflacji. Władze pieniężne w tych krajach wolały utrzymać stopy procentowe na wysokim poziomie, zanim Fed rozpocznie proces podwyżki stóp, ponieważ obawiały się odpływu kapitału i deprecjacji walut. Dnia 21 listopada pod wpływem rosnącej skali dowodów na potwierdzenie spowolnienia gospodarczego oraz pogłębiającego się załamania na rynku nieruchomości chiński bank centralny dokonał cięcia benchmarkowych stóp procentowych po raz pierwszy od lipca 2012 r.

W pierwszym kwartale 2015 r. banki centralne zajmowały istotne miejsce w serwisach finansowych i gospodarczych, choć widać było znaczące rozbieżności w polityce pieniężnej między Stanami Zjednoczonymi a pozostałymi regionami. W Stanach Zjednoczonych przewodnicząca Janet Yellen starała się przygotować grunt pod podwyżki stóp procentowych w dalszej części roku. Wskazywała na trwałe korzystne zmiany na amerykańskim rynku pracy. Podczas posiedzenia w marcu Fed zrezygnował z deklarowanej „cierpliwości” przed rozpoczęciem podwyżek stóp procentowych, lecz powiązał tempo przyszłych podwyżek stóp z perspektywami zatrudnienia i inflacji. Słabość wzrostu gospodarczego i niska inflacja w strefie euro ponownie kreowały presję na władze do podjęcia dalszych środków dla wsparcia gospodarki. W dniu 22 stycznia EBC ogłosił uruchomienie w marcu programu zakupu aktywów finansowych, zasadniczo obejmującego obligacje rządowe, opiewającego na 1,14 biliona EUR lub 60 mld EUR miesięcznie. Deklaracja zaskoczyła analityków z uwagi na duże przewidywane kwoty zakupów obligacji rządowych oraz ze względu na fakt, że bank centralny stwierdził, że będzie kontynuował ten program tak długo, jak będzie to konieczne, dopóki inflacja nie powróci do poziomu zbliżonego do 2%. Polityka EBC wpłynęła na znaczące obniżenie wartości euro. W obliczu przewidywanego przestrzelenia celu inflacyjnego na poziomie 2% oraz w związku z presją na gospodarkę Bank Japonii utrzymał skalę zakupów obligacji na poziomie około 80 bilionów jenów. Pierwszy kwartał 2015 r. stał pod znakiem ciągłego luzowania polityki pieniężnej na rynkach wschodzących. Dwanaście z 16 głównych gospodarek wschodzących wstąpiło na ścieżkę poluzowania pieniężnego. Wynikało to ze słabości wzrostu, spadającej inflacji oraz dążenia decydentów politycznych do osłabienia kursów wymiany walut w celu skompensowania niższych cen surowców i/lub utraty konkurencyjności.

## Sprawozdanie Zarządu

W drugim kwartale 2015 r. banki centralne pozostawały w centrum uwagi serwisów finansowych i gospodarczych. Fed utrzymał stopę benchmarkową w przedziale między 0% a 0.25% w czerwcu, lecz zasygnalizował, że skłania się w kierunku podwyżki stóp procentowych w dalszej części roku dzięki okrzepnięciu gospodarki po zimowym załamaniu. Przedstawiciele Fed podkreślali jednak, że będą szli w tym kierunku bardziej ostrożnie niż pierwotnie oczekiwano. EBC wdrożył program zakupu aktywów, obejmujący głównie obligacje rządowe, opiewający na 1,14 biliona EUR lub 60 mld EUR miesięcznie. Prezes banku, Mario Draghi, z radością powitał sukces programu, powołując się na poluzowanie warunków finansowania dla przedsiębiorstw osiągnięte bez kreowania bańki spekulacyjnej na rynkach finansowych. Jednocześnie powtórzył deklarację banku centralnego o zamiarze kontynuacji zakupów co najmniej do września 2016 r. Bank centralny dostarczył również płynność dla greckich banków komercyjnych w ramach programu Emergency Lending Assistance („ELA”) mającego skompensować odpływy depozytów. W obliczu stopy inflacji znacząco poniżej celu inflacyjnego na poziomie 2% BoJ odroczył do września 2016 r. termin oczekiwanego osiągnięcia założonego celu. Prezes BoJ Haruhiko Kuroda powiedział, że opóźnienie wynikało z niższych cen ropy naftowej oraz że oczekuje przyspieszenia podwyżek cen od października, kiedy wzrost płac przełoży się na wyższą konsumpcję. W związku z tym nie wprowadził żadnych zmian do programu zakupów aktywów finansowych mającego docelowo zwiększać bazę pieniężną w rocznym tempie 80 bilionów jenów. Wreszcie, władze pieniężne na rynkach wschodzących podjęły kolejne kroki na rzecz poluzowania polityki pieniężnej w odpowiedzi na spadającą dynamikę wzrostu. W Indiach bank centralny obniżył stopy procentowe w czerwcu po raz trzeci w tym roku dla wsparcia poziomu inwestycji prywatnych. W Chinach bank centralny obniżył benchmarkową stopę jednorocznych depozytów i kredytów w maju oraz czerwcu o łącznie 50 punktów bazowych do poziomu odpowiednio 2.00% i 4.85%.

Banki centralne ponownie odgrywały istotną rolę w trakcie trzeciego kwartału 2015 r. Fed utrzymał główną stopę procentową na niezmiennym poziomie w przedziale 0% - 0.25%, wykazując niezdecydowanie w kwestii zamknięcia ery rekordowych bodźców stymulacyjnych w obliczu zaburzeń na rynku, rosnącego ryzyka międzynarodowego i niskiej inflacji krajowej. Działając w ten sposób, bank centralny przedłużył okres niepewności na co najmniej kolejny miesiąc. EBC pozostawił stopy procentowe na rekordowo niskich poziomach. We wrześniu 25-osobowa Rada Zarządzająca utrzymała główną stopę refinansową na poziomie 0.05%. Stopa depozytowa i krańcowa stopa pożyczkowa pozostały na poziomie odpowiednio minus 0.2% i 0.3%. EBC stwierdził we wrześniu, że program zakupów aktywów funkcjonuje sprawnie i że zwiększy odsetek pojedynczej emisji obligacji, jaką może nabyć, do 33% z dotychczasowego poziomu 20%. Prezes EBC, Mario Draghi, potwierdził we wrześniu, że jest gotowy w razie potrzeby rozbudować skalę, skład i czas trwania opiewającego na 1,1 biliona EUR programu zakupów obligacji dla wsparcia ożywienia gospodarczego oraz uniknięcia deflacji. BoJ podtrzymał deklarację poszerzenia bazy pieniężnej w rocznym tempie 80 bilionów jenów. EBC otworzył drzwi dla dalszego poluzowania ilościowego, jeżeli zaburzenia na rynku globalnym oraz spowolnienie na rynkach wschodzących zagrożą ożywieniu gospodarczemu w strefie euro. Chiny dokonały cięcia głównych stóp procentowych dla wsparcia wzrostu w obliczu spadającej inflacji. Mini-dewaluacja chińskiego renminbi w sierpniu była koniecznym pierwszym krokiem na rzecz rozwiązania problemu przewartościowania waluty, lecz wykreowała wiele niepewności oraz presję na pozostałe waluty rynków wschodzących.

### Rynki instrumentów o stałym dochodzie

W czwartym kwartale 2014 r. dochodowości 10-letnich amerykańskich obligacji rządowych oraz 10-letnich obligacji rządowych strefy euro o ratingu AAA spadły do rekordowo niskich poziomów w związku z obawami rynku o perspektywę globalnego wzrostu oraz niskim poziomem inflacji. Dochodowości 10-letnich obligacji rządowych w Stanach Zjednoczonych zmniejszyły się w trakcie kwartału o około 30 punktów bazowych do 2.2%. Spadek miał miejsce w warunkach obaw rynku o globalny wzrost, silnego popytu ze strony inwestorów instytucjonalnych oraz oczekiwanego niższego niż wcześniej zakładano tempa zacieśniania polityki pieniężnej w Stanach Zjednoczonych. W strefie euro polityka EBC, słabość dynamiki wzrostu gospodarczego, spadkowy trend prognoz inflacji, napięcia geopolityczne (Ukraina, Bliski Wschód) oraz stale utrzymujący się wysoki popyt ze strony inwestorów instytucjonalnych na obligacje o dłuższych terminach zapadalności kreowały nieprzerwanie presję na spadek dochodowości obligacji rządowych (Niemcy). Dochodowość 10-letnich obligacji rządowych wahała się w przedziale od 0.9% (1 października) do 0.5% (31 grudnia). Dochodowość 10-letnich obligacji rządowych (Niemcy) zamknęła 2014 r. w pobliżu kwartalnego minimum na poziomie 0.5%. Oczekiwane przez rynek nowe środki ze strony EBC w ostatnich miesiącach dały świeży impuls procesom poszukiwania dochodowości. Dochodowości obligacji rządowych krajów peryferyjnych strefy euro spadły do poziomów, których nikt nie mógł sobie wyobrazić jeszcze dwa lata temu. Dochodowości greckich obligacji długoterminowych wykazywały jednak dużą zmienność w związku z wiadomościami napływającymi z krajowego podwórka.

## Sprawozdanie Zarządu

W pierwszym kwartale 2015 r. dochodowości niemieckich obligacji rządowych odnotowały nowe minima. Historyczny dzień miał również miejsce w lutym, kiedy to dochodowości 10-letnich niemieckich obligacji spadły po raz pierwszy w historii poniżej dochodowości obligacji japońskich. Dochodowości spadały, ponieważ inwestorzy bali się o deflację i poszukiwali bezpiecznej przystani w obliczu ciągłych niepokojów o potencjalne wyjście Grecji ze strefy euro oraz wciąż trwającego konfliktu na Ukrainie. Dochodowości uległy dalszemu obniżeniu pod wpływem deklaracji EBC o przystąpieniu w marcu do programu przewidującego zakupy instrumentów dłużnych krajów unii walutowej. Dochodowość 10-letnich niemieckich obligacji rządowych – stanowiących benchmark dla strefy euro – kształtowała się dnia 31 marca na poziomie 0.18%, czyli 25 punktów bazowych poniżej poziomu z dnia 1 stycznia. Obligacje rządowe krajów peryferijnych strefy euro również zwiększyły, a dochodowości spadały do rekordowo niskich poziomów. Ryzyko rozlania się kryzysu greckiego na pozostałe kraje peryferijne powstrzymano dzięki odpowiedniej skali programu EBC oraz poprawie danych makro na rynkach peryferijnych. Tymczasem spready dochodowości greckich obligacji długoterminowych poszerzyły się do najwyższego od dwóch lat poziomu po tym, jak nowo wybrany rząd Grecji opowiedział się za zakończeniem programu oszczędności i rezygnacji z realizacji części warunków porozumienia ratunkowego zawartego z międzynarodowymi kredytodawcami. Dochodowości obligacji rządowych w Stanach Zjednoczonych spadły w pierwszym kwartale 2015 r., przy czym dochodowości 10-letnich obligacji skarbowych zmniejszyły się o około 27 punktów bazowych do 1.93% w związku z obawami o niską inflację i sceptycyzmem co do poczynań Fedu. Solidne dane z rynku pracy jednak ograniczyły spadek, ponieważ inwestorzy zaczęli oczekiwać pierwszej podwyżki stóp w drugim kwartale roku.

W drugim kwartale 2015 r. wyprzedaż niemieckich obligacji Bund doprowadziła do silnego spadku dochodowości 10-letnich obligacji rządowych strefy euro o ratingu AAA. Wzrost dochodowości nie wydawał się być zasadniczo związany z czynnikami fundamentalnymi ani zmianami perspektyw polityki pieniężnej. Poza umiarkowanym odbiciem podstawowej inflacji pozostałe niespodzianki w zakresie globalnych danych makro można uznać za co najwyżej mieszane. Niespodzianki na rynku amerykańskim były negatywne, zaś w strefie euro ustabilizował się z kolei trend pozytywnych niespodzianek w zakresie tempa wzrostu. Najprawdopodobniej, czynniki techniczne i/lub pozycjonowanie odegrały ważną rolę w korekcie. W analizowanym okresie wszystkie kraje strefy euro odnotowały wyższe dochodowości obligacji krajowych. Dochodowości instrumentów dłużnych krajów peryferijnych bloku walutowego wzrosły w reakcji na wzrost dochodowości obligacji rządowych podstawowych krajów strefy euro oraz niepokoje o potencjalne wyjście Grecji ze strefy euro. Dochodowości amerykańskich obligacji rządowych w drugim kwartale wzrosły pod wpływem oczekiwanego w drugiej połowie roku odbicia w gospodarce Stanów Zjednoczonych. Solidne dane z rynku pracy oraz wzrost podstawowej inflacji również podtrzymywały oczekiwania inwestorów co do pierwszej podwyżki stóp w drugiej połowie roku.

Dochodowości obligacji rządowych rynków rozwiniętych („DM”) w trzecim kwartale 2015 r. zmniejszyły się zgodnie z ukształtowanym trendem. Dochodowości rozpoczęły spadać w związku ze słabością danych napływających z gospodarki Chin oraz silnymi spadkami chińskich rynków akcji oraz cen towarów i surowców. Niespodziewana dewaluacja chińskiego juana oraz zwiększona niepewność na rynkach wschodzących dodatkowo pogłębiły spadki, tak zresztą jak i decyzja Fedu o niepodwyższaniu stóp procentowych we wrześniu. Głównym kanałem, za pośrednictwem którego zaburzenia na rynkach wschodzących oddziaływały na dochodowości obligacji rządowych rynków rozwiniętych, były oczekiwania inflacyjne. Słabość rynków wschodzących zmaterializowała się w postaci spadających cen towarów i surowców, czyli okoliczności, na którą oczekiwania inflacyjne zareagowały silnie w trakcie poprzedniego roku. Dochodowości amerykańskich obligacji skarbowych spadły dnia 24 sierpnia do najniższego od kwietnia poziomu, ponieważ zniżkujące ceny akcji na świecie warunkowały ruch w kierunku mniej ryzykownych aktywów. Dochodowości 10-letnich niemieckich obligacji Bund również w lecie spadły. Początkowo dochodowości wykazywały zmienność w związku z niepokojami o sytuację w Grecji, lecz w drugiej połowie lipca uwaga inwestorów skoncentrowała się na słabości danych napływających z gospodarki Chin oraz silnym spadku chińskiego rynku akcji oraz cen towarów i surowców, co przyczyniło się do wzrostu awersji do ryzyka. Pewnego wsparcia dostarczały jednak solidne dane gospodarcze w Niemczech oraz strefie euro. W analizowanym okresie większość krajów strefy euro także odnotowała rekordowo niskie dochodowości obligacji krajowych. Dochodowości instrumentów dłużnych krajów peryferijnych unii walutowej spadały w odpowiedzi na porozumienie zawarte w sierpniu między Grecją a jej wierzycielami. Spready dochodowości między obligacjami krajów peryferijnych strefy euro a obligacjami niemieckimi nieznacznie spadły po złożeniu przez EBC deklaracji o zwiększeniu w razie potrzeby skali, składu oraz czasu trwania programu zakupu obligacji w celu stymulowania ożywienia. Dane makroekonomiczne również były sprzyjające dla regionu. Obligacje przedsiębiorstw o ratingu inwestycyjnym poruszały się w trendzie bocznym w trzecim kwartale, notując lekko dodatnie stopy zwrotu. W analizowanym kwartale uzyskiwały one gorsze wyniki od najbezpieczniejszych obligacji rządowych, natomiast lepsze od bardziej ryzykownych segmentów spektrum kredytowego takich jak obligacje wysokodochodowe rynków wschodzących.

## Sprawozdanie Zarządu

### Rynki akcji

W czwartym kwartale 2014 r. globalne akcje kontynuowały trend wzrostowy zapoczątkowany w 2009 r. W analizowanym okresie indeks MSCI World zyskał 5.5% (w ujęciu w euro). Dla inwestorów w strefie euro wysoki zwrot z globalnych akcji można częściowo wyjaśnić solidną sytuacją fundamentalną tej kategorii aktywów, a częściowo wyższą kursu dolara amerykańskiego wobec euro. Sentyment inwestorów pozostawał zasadniczo pozytywny w odniesieniu do akcji. Dane gospodarcze wskazywały na trwające ożywienie w gospodarce globalnej. W gospodarkach rozwiniętych polityka pieniężna nadal była bardzo sprzyjająca. Przedsiębiorstwa były w świetnej sytuacji finansowej, co potwierdzało wysoki wzrost zysków w trzecim kwartale oraz rosnąca liczba transakcji fuzji i przejęć. Wreszcie, rozczarowujące dane gospodarcze oraz spadająca inflacja w strefie euro, Japonii oraz Chinach przyczyniły się do oczekiwania, że władze pieniężne tych krajów wyjdą z inicjatywą nowych środków stymulacyjnych. Różnice regionalne w stopach zwrotu z akcji w czwartym kwartale były znaczne, a spadek euro i jena wobec dolara odgrywał znaczącą rolę w wysokości zwrotu. Dla inwestorów w strefie euro ceny amerykańskich akcji (mierzone indeksem Standard & Poor's 500) kształtowały się ponadprzeciętnie dobrze, notując zwrot na poziomie 9.5% pod wpływem pozytywnych danych gospodarczych, wysokiego wzrostu zysków przedsiębiorstw oraz deklaracji Fed o utrzymaniu stóp procentowych na niskim poziomie przez dłuższy okres. Japońskie akcje, zwrot z których mierzy indeks Nikkei 225, pozytywnie stymulowała decyzja BoJ o poszerzeniu programu poluzowania pieniężnego oraz ponowny wybór Shinzo Abe na premiera. Ceny akcji w Japonii zwiększyły się o 6.7% w ujęciu w walucie lokalnej, lecz tylko o 1.9% w ujęciu w euro, co stanowiło konsekwencję słabości jena. Europejskie akcje pozostawały w tyle za innymi regionami. Szeroki rynek akcji (z którego zwrot mierzy indeks Stoxx Europe 600) zanotował kwartalny spadek o 0.16%. Po początkowej korekcie spowodowanej słabymi danymi napływającymi z gospodarki europejskie akcje wykazały odbicie pod wpływem solidnych wyników przedsiębiorstw, niższego euro oraz deklaracji o dodatkowych bodźcach stymulacyjnych ze strony Mario Draghiego, prezesa EBC. W ujęciu sektorowym sektory tradycyjnie bezpieczne, takie jak artykuły konsumpcyjne, radziły sobie lepiej niż sektory cykliczne. Spadek dochodowości obligacji determinował poszukiwanie dochodowości, a obawy o globalny wzrost sprzyjały sektorom tradycyjnie bezpiecznym pomimo wysokich wycen i niskiego wzrostu zysków. Największe straty ponownie zanotowały cykliczne sektory towarów i surowców, takie jak energia i materiały, poważnie dotknięte silnym spadkiem cen ropy naftowej. Sektor technologii po raz kolejny był pośród sektorów osiągających najlepsze wyniki dzięki zarówno wysokiemu kwartalnemu wzrostowi zysków, jak i transakcjom wykupu. Wreszcie, akcje sektora opieki zdrowotnej także należały do prymusów wzrostów pod wpływem stabilnych dywidend oraz ogłoszenia kilku dużych transakcji fuzji i przejęć.

Globalne akcje w pierwszym kwartale 2015 r. kontynuowały solidne wzrosty obserwowane w poprzednich dwóch latach. Indeks MSCI World zamknął się dnia 31 marca na poziomie 15.3% (w ujęciu w euro) wyższym niż dnia 31 grudnia 2014 r. Dla inwestorów w strefie euro kwartalne wyniki można częściowo wyjaśnić solidną sytuacją fundamentalną tej kategorii aktywów, a częściowo wyższą kursu dolara amerykańskiego wobec euro. Zyski przedsiębiorstw rosły, choć występowały spore różnice regionalne. Co więcej, zduszona inflacja i wzrost płac pozwoliły bankom centralnym na całym świecie na dalsze prowadzenie luźnej polityki pieniężnej. Akcje korzystały z poprawy poziomu zaufania przedsiębiorstw. Wiele przedsiębiorstw miało zdrowe bilanse, co w połączeniu z pozytywnymi prognozami zysków i poprawą warunków kredytowania, miało korzystny wpływ na aktywność w sferze fuzji i przejęć. Wiele przedsiębiorstw dokonywało wykupu własnych akcji, podwyżki dywidend i realizowało przejęcia. Dla inwestorów w strefie euro japońskie (+24.3%) i europejskie akcje (+16.7%) uzyskały w trakcie kwartału lepsze wyniki od akcji w Stanach Zjednoczonych (+14.2%). Akcje japońskie wspierała sprzyjająca polityka pieniężna. Rentowność przedsiębiorstw także uległa poprawie, między innymi pod wpływem spadków cen ropy naftowej oraz kursu jena. Bardzo dobre wyniki europejskich akcji w czwartym kwartale były efektem deklarowanego przez EBC poluzowania ilościowego, które przyczyniło się do drastycznego osłabienia wartości euro. Europejskim akcjom sprzyjały również niskie dochodowości obligacji krajowych oraz poprawa wskaźników gospodarczych. Akcje na rynkach wschodzących (+15.2%) zwiększyły w miarę napływu inwestycji do regionu po dokonaniu przez lokalne banki centralne cięć stóp procentowych oraz deklaracjach części decydentów politycznych co do wdrożenia korekt budżetowych i reform strukturalnych. Akcje w Stanach Zjednoczonych w pierwszym kwartale pozostawały w tyle za innymi rynkami pod wpływem silnego dolara, spodziewanej normalizacji polityki pieniężnej oraz wyższych wycen. W globalnym ujęciu sektorowym akcje spółek z sektorów opieki zdrowotnej (22%) oraz artykułów konsumpcyjnych wyższego rzędu (19.2%) notowały ponadprzeciętne wyniki w trakcie kwartału, zaś akcje sektorów energii (8.2%) i usług użyteczności publicznej (6.9%) odstawały in minus.

## Sprawozdanie Zarządu

Globalne akcje weszły w okres wyższej zmienności w drugim kwartale 2015 r. po silnych zyskach w pierwszym kwartale. Indeks MSCI World zamknął się dnia 30 czerwca na poziomie 3.3% (w ujęciu w euro), niższym niż dnia 31 marca. Dla inwestorów w strefie euro kwartalny ujemny zwrot można wyjaśnić częściowo realizacją zysków w ramach przedłużającego się trendu wzrostowego, obawami o mieszane dane gospodarcze w Chinach, kryzysem w Grecji oraz skokiem dochodowości obligacji rządowych. Ujemny zwrot w euro można także złożyć w pewnym stopniu na karb odbicia kursu euro w stosunku do dolara po spadku do poziomu 12-letniego minimum w marcu. Pomimo ujemnych stóp zwrotu dobrą wieścią dla akcji była dość solidna dynamika wzrostu zysków przedsiębiorstw zarówno w Europie, jak i w Stanach Zjednoczonych. Na poziomie przedsiębiorstw wielu graczy z rosnącym zainteresowaniem analizowało potencjalne przejęcia. Na tydzień przed końcem czerwca Dealogic (dostawca oprogramowania finansowego z siedzibą w Stanach Zjednoczonych) szacował, że skala globalnych fuzji i przejęć („M&A”) w pierwszej połowie 2015 r. jest 31% wyższa od poziomu z poprzedniego roku w ujęciu w USD i stanowi drugi najwyższy w historii wynik w zakresie wielkości transakcji odnotowanych w półroczu. Poza transakcjami M&A przedsiębiorstwa również więcej środków pieniężnych zwracały akcjonariuszom w postaci dywidend bądź odkupów akcji. Dla inwestorów w strefie euro w trakcie kwartału japońskie akcje przyniosły ponadprzeciętnie dobre wyniki (-0.6%), zaś akcje rynków wschodzących (-2.8%) zapewniły zwrot poniżej przeciętnej. Japońskim akcjom sprzyjały pozytywne rewizje prognoz zysków przedsiębiorstw oraz wysoki wzrost zysków. Czynniki te wynikały nie tylko ze słabości jena i wyższego wzrostu gospodarczego, będących elementami cyklicznymi, lecz także ze zmian strukturalnych w postawach przedsiębiorstw. Akcje rynków wschodzących zniżkowały w związku z niższym wzrostem gospodarczym i wrażliwością walut lokalnych. Powszechna słabość rynków wschodzących kontrastowała z szaleństwem obserwowanym na krajowym rynku chińskim, który zdawał się rosnąć stymulowany płynnością oraz napływem prywatnych inwestorów spekulujących, że akcje w Chinach kontynentalnych mogą zostać włączone do najważniejszych indeksów rynków wschodzących. Analiza sektorowa globalnych akcji wskazywała, że rotacja występująca w pierwszym kwartale na rzecz sektorów cyklicznych z sektorów tradycyjnie bezpiecznych uległa zatrzymaniu w drugim kwartale. Wynikało to głównie ze zmiennych cen ropy naftowej oraz dużej aktywności w obszarze M&A.

Globalne akcje odnotowały ciężki trzeci kwartał. Indeks MSCI World zamknął się dnia 30 września na poziomie 8.6% (w ujęciu w euro) niższym niż dnia 30 czerwca. Negatywny wynik można tłumaczyć głównie obawami o Chiny, globalny wzrost oraz spadające ceny towarów i surowców. Chińskie rynki akcji leciały w dół przez całe lato, oddając około 40% w stosunku do maksimów z czerwca. W trzecim kwartale rynki wschodzące pozostawały w tyle za rynkiem globalnym. Odkładając w czasie we wrześniu pierwszą podwyżkę stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych, Fed przyczynił się do zwiększenia nerwowości na rynkach. W rezultacie akcje rynków rozwiniętych także w trzecim kwartale zanotowały spadki. W ujęciu regionalnym/krajowym wyraźnie widać względnych zwycięzców i przegranych. Rynki wrażliwe na zmiany cen towarów i surowców wykazywały ponadprzeciętnie złe wyniki, a w strefie euro rynek niemiecki był słaby w związku ze znaczącym popytem rynków wschodzących na niemieckie produkty. Spadek kursów niemieckich akcji przyspieszył we wrześniu, kiedy niemiecki producent samochodów VW przyznał się do oszustw w sprawie testów emisji spalin w Stanach Zjednoczonych. Wyniki sektorowe w trzecim kwartale odpowiadały sytuacji zwykle oczekiwanej na spadającym rynku, czyli sektory tradycyjnie bezpieczne uzyskiwały wyniki lepsze od sektorów cyklicznych. Słabość sektorów energii i materiałów była związana z drastycznym spadkiem cen towarów i surowców. Sektor artykułów konsumpcyjnych wyższego rzędu (luksusowe towary i samochody) oraz przemysłu także okazały się dość wrażliwe zważywszy na względnie wysoką ekspozycję sprzedaży na rynek chiński. Sektory podatne na zmiany stóp procentowych z kolei trzymały się nieźle. Sektor usług użyteczności publicznej zyskał 0.1%, podczas gdy globalny sektor nieruchomości stracił tylko 2.2%.

### Perspektywy

Globalny wzrost gospodarczy jest zasadniczo determinowany równowagą między wstrząsami, skalą nierównowagi w różnych blokach oraz reakcją decydentów politycznych. W ciągu ostatnich kilku lat ta mieszanka zapewniła dość stabilną bazową dynamikę w postaci 3% rocznej stopy wzrostu. Z optymizmem patrzymy na gospodarki rozwinięte, natomiast sądzimy, że tempo wzrostu rynków wschodzących będzie niższe niż pierwotnie zakładano. Choć wierzyliśmy na początku roku, że gospodarka globalna może przełamać w górę dotychczasowy trend, obecnie jesteśmy zdania, że kontynuowana będzie obserwowana dotychczas dynamika. Podsumowując, nasi ekonomiści spodziewają się wzrostu gospodarki globalnej sięgającego 2.9% w 2015 r. i 3.0% w 2016 r. po wzroście wynoszącym 3.1% w 2014 r.

W lecie zwiększyło się ryzyko przekroczenia tak sformułowanej prognozy in minus. Wiele będzie zależeć od tego, na ile zrealizuje się samospełniająca się prognoza niskiej dynamiki na rynkach wschodzących oraz w jakim stopniu rozleje się ona na gospodarki rozwinięte. Choć większość danych gospodarczych sugeruje, że gospodarki rozwinięte dobrze znoszą zaburzenia na rynkach wschodzących, trzeba zdawać sobie sprawę z możliwości wystąpienia tak zwanych skutków wtórnych w postaci pogorszenia wskaźników zaufania i/lub zacieśnienia warunków finansowania, które nadchodzą z reguły z pewnym opóźnieniem.

## Sprawozdanie Zarządu

Lato mocno wstrząsnęło rynkami finansowymi, wskutek czego wzrosła niepewność oraz awersja do ryzyka, a także poszerzyły się spready kredytowe. Wciąż panująca niepewność o sytuację na rynkach wschodzących rozlała się na aktywa na rynkach rozwiniętych, powodując silny wzrost zmienności na tamtejszych rynkach akcji. W najbliższym czasie inwestorzy będą najprawdopodobniej koncentrować się głównie na dwóch sprawach: spowolnienie wzrostu w Chinach oraz termin porzucenia dotychczasowej polityki pieniężnej przez Rezerwę Federalną. Przy ograniczonej przewidywalności co do kierunku rozwoju sytuacji w tych dwóch tematach preferujemy ostrożność i neutralne alokacje w obligacjach rządowych oraz nieruchomościach, niewielkie niedoważenie w akcjach oraz średnie niedoważenie w produktach spreadowych na instrumenty o stałym dochodzie oraz towarach i surowcach.

W przypadku rynków instrumentów o stałym dochodzie aktualnie panujące warunki umiarkowanego wzrostu i niskiej inflacji -- jak również wymagania instytucjonalne zobowiązujące do utrzymywania papierów wartościowych o wysokim ratingu i ryzyko sytuacji w Chinach -- sugerują dalszy popyt na obligacje rządowe o ratingu AAA. W perspektywie bardziej długoterminowej sądzimy, że dochodowości takich obligacji będą jednak nieznacznie przesunąć się w górę z uwagi na ożywienie gospodarcze na rynkach rozwiniętych, choć nie spodziewamy się, żeby korekta obserwowana w drugim kwartale stanowiła początek poważnej wyprzedaży. Jednocześnie oczekujemy, że w nadchodzących miesiącach będzie nadal wzrastać globalna płynność. Naszym zdaniem duża część tej płynności znowu pojawi się na rynkach instrumentów o stałym dochodzie, co może w zbliżających się miesiącach ograniczyć wzrost dochodowości obligacji.

Z powodu rosnącej niepewności i rozprzestrzenienia się zaburzeń rynkowych z rynków wschodzących na gospodarki rozwinięte przyjęliśmy ostrożne podejście do kategorii ryzykownych aktywów, takich jak akcje. Obcięliśmy nasze prognozy wzrostu na 2015 r. zarówno dla strefy euro, jak i dla Japonii pod wpływem spowolnienia w Chinach. Pod względem wycen letnia korekta sprowadziła je bardziej do poziomu długoterminowych średnich. W ramach alokacji regionalnej preferujemy Japonię z powodu wyższej dynamiki zysków oraz sprzyjającej polityki pieniężnej, lecz pozostajemy ostrożni z uwagi na możliwość „złapania” wirusa z Chin. Nasza aktualna alokacja sektorowa jest raczej neutralna, z pozytywną orientacją w sektorach opieki zdrowotnej i technologii.

Luksemburg, dnia 10 grudnia 2015 r.

## Raport niezależnego biegłego rewidenta

Do inwestorów NN (L) (wcześniej ING (L)),  
3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

W związku ze zleceniem otrzymanym od Walnego Zgromadzenia inwestorów funduszu SICAV dnia 22 stycznia 2015 r., przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego NN (L) (wcześniej ING (L)) i każdego z jego subfunduszy, obejmującego zestawienie aktywów netto, zestawienie portfela papierów wartościowych i finansowych instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2015 r. oraz zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok wówczas zakończony, a także podsumowanie istotnych zasad rachunkowości i noty wyjaśniające do sprawozdania finansowego.

### ***Odpowiedzialność zarządu funduszu SICAV za sprawozdanie finansowe***

Zarząd funduszu SICAV ponosi odpowiedzialność za przygotowanie i rzetelną prezentację niniejszego sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami prawnymi i przepisami obowiązującymi w Luksemburgu, dotyczącymi przygotowania i prezentacji sprawozdania finansowego, a także za system kontroli wewnętrznej, jaki Zarząd funduszu SICAV uzna za konieczny w celu umożliwienia przygotowania i prezentacji sprawozdania finansowego w sposób wolny od istotnych nieścisłości, spowodowanych oszustwem bądź błędem.

### ***Zakres odpowiedzialności biegłych rewidentów***

Do naszych obowiązków należy wydanie opinii na temat sprawozdania finansowego na podstawie wyników badania. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu przyjętymi w Luksemburgu przez „Commission de Surveillance du Secteur Financier”. Zgodnie z powyższymi standardami jesteśmy zobowiązani stosować się do wymogów etycznych oraz zaplanować i przeprowadzić badanie w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieścisłości.

W ramach badania postępowaliśmy zgodnie z procedurami, które mają na celu uzyskanie dowodów dotyczących kwot i informacji zamieszczonych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur był zależny od uznania biegłego rewidenta i uwzględniał ocenę ryzyka wystąpienia w sprawozdaniu finansowym istotnych nieścisłości, spowodowanych oszustwem lub błędem. Dokonując takiej oceny ryzyka, biegły rewident rozważa kwestie związane z kontrolą wewnętrzną, istotne ze względu na przygotowanie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, co umożliwia wybór takich procedur badania, które są stosowne w danych okolicznościach, lecz nie czyni tego w celu wydania opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej podmiotu. Badanie uwzględnia także ocenę stosowności wybranych zasad rachunkowości oraz uzasadnienie szacunków księgowych poczynionych przez Zarząd funduszu SICAV, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody z badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

### ***Opinia***

W naszej opinii w świetle wymagań prawnych i regulacyjnych obowiązujących w Luksemburgu a dotyczących przygotowywania i prezentacji sprawozdań finansowych, przedłożone sprawozdanie finansowe przedstawia prawdziwy i rzetelny obraz sytuacji finansowej NN (L) (wcześniej ING (L)) oraz każdego z jego subfunduszy na dzień 30 września 2015 r. oraz wyników ich działalności oraz zmian w aktywach netto w roku wówczas zakończonym.

## Raport niezależnego biegłego rewidenta

### *Pozostałe kwestie*

Informacje uzupełniające zawarte w raporcie rocznym zostały poddane przeglądowi w ramach przyjętego przez nas zlecenia, lecz nie zostały one poddane procedurom kontrolnym przeprowadzonym zgodnie z opisanymi powyżej standardami. Dlatego też nie wyrażamy opinii na temat tych zagadnień. Nie mamy jednak żadnych uwag do nich w kontekście sprawozdania finansowego jako całości.

**Ernst & Young**  
**Société Anonyme**  
**Cabinet de révision agréé**

**Jean-Marc Cremer**

**Luksemburg, dnia 14 stycznia 2016 r.**



## Raport niezależnych biegłych rewidentów

Do inwestorów NN (L) (wcześniej ING (L)),  
3, rue Jean Piret, L-2350 Luksemburg

Przeprowadziliśmy badanie załączonego zestawienia aktywów netto NN (L) (wcześniej ING (L)) („SICAV”) obejmującego portfele papierów wartościowych oraz finansowe instrumenty pochodne na dzień 30 września 2015 r., jak również towarzyszącego zestawienia transakcji i zestawienia zmian stanu aktywów netto za rok wówczas zakończony. Sporządzenie niniejszego sprawozdania finansowego należy do obowiązków Zarządu Funduszu. Naszym zadaniem jest wyrażenie opinii na temat sprawozdania finansowego w oparciu o zrealizowane badanie.

Badanie przeprowadziliśmy zgodnie ze standardami audytu ogólnie przyjętymi w Stanach Zjednoczonych. Zgodnie z powyższymi standardami jesteśmy zobowiązani zaplanować i przeprowadzić badanie w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów. Nie zostaliśmy natomiast powołani do badania systemu kontroli wewnętrznej funduszu SICAV nad sprawozdawczością finansową. Nasze badanie obejmowało system kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową jako podstawę do planowania procedur audytowych, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności systemu kontroli wewnętrznej funduszu SICAV nad sprawozdawczością finansową. W związku z powyższym nie wyrażamy takiej opinii. Badanie obejmowało również sprawdzenie, metodą wrywkową, dokumentów źródłowych stanowiących podstawę dla kwot i informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, ocenę stosowanych zasad rachunkowości oraz istotnych szacunków poczynionych przez zarząd, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego. Uważamy, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę do wydania opinii.

W naszej opinii sprawozdanie finansowe, o którym mowa powyżej, zawiera rzetelną prezentację, we wszelkim istotnym zakresie, sytuacji finansowej NN (L) (wcześniej ING (L)) na dzień 30 września 2015 r., wyników jego działalności oraz zmian stanu jego aktywów netto w roku wówczas zakończonym, zgodnie z wymogami prawnymi i regulacyjnymi obowiązującymi w Luksemburgu.

**Ernst & Young**  
**Société Anonyme**  
**Biegli rewidenci**

Luksemburg, dnia 14 stycznia 2016 r.

## Łączne zestawienia (denominowane w EUR)

### Łączne zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>23,307,628,652.95</b>
Akcje		8,258,074,198.88
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		1,008,626,861.19
Obligacje i inne instrumenty dłużne		13,752,726,714.71
Instrumenty rynku pieniężnego		281,066,561.05
Kredyty		7,134,317.12
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>38,693,531.04</b>
Swapy credit default		9,541,262.99
Swapy procentowe		2,401,657.45
Swapy total return		360,736.03
Kontrakty terminowe forward na waluty		4,895,908.67
Opcje		2,243,914.32
Kontrakty terminowe futures		12,469,538.08
Warranty i prawa poboru		6,780,513.50
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>788,773,743.74</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>75,042,899.86</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>706,136,643.65</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>24,916,275,471.24</b>
Kredyty w rachunkach bieżących		(17,823,504.62)
Zobowiązania bieżące	4,16	(527,066,963.22)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(54,900,352.59)</b>
Swapy na towary i surowce		(2,303,602.47)
Swapy credit default		(7,346,442.46)
Swapy procentowe		(9,886,426.69)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(31,701,947.77)
Kontrakty terminowe futures		(3,661,933.20)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(599,790,820.43)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>24,316,484,650.81</b>

	Noty	
Zrealizowane straty na walutach		(424,643,721.25)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(1,760,247,564.70)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		178,130,873.49
<b>Wynik działalności</b>		<b>(734,239,958.51)</b>
Subskrypcje		14,524,810,567.64
Odkupy		(15,429,160,649.63)
Podział zysku		(523,999,114.78)
Aktywa netto na początek roku		25,495,523,348.59
Różnice kursowe		983,550,457.50
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>24,316,484,650.81</b>

### Łączne zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>965,898,366.35</b>
Dywidendy		233,183,769.72
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		708,334,446.20
Odsetki bankowe		715,383.85
Odsetki od swapów		12,219,038.88
Pozostałe dochody	10	11,445,727.70
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(309,161,875.83)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(215,175,773.72)
Opłaty dla depozytariusza	6	(75,077,646.05)
Podatek od subskrypcji	9	(6,943,513.67)
Odsetki bankowe (koszty)		(757,464.65)
Odsetki od swapów		(10,596,245.96)
Odsetki od obligacji i pozostałych instrumentów dłużnych		(532,708.22)
Pozostałe koszty	11	(78,523.56)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>656,736,490.52</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		2,301,993,736.15
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(1,285,623,353.31)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,208,204,473.07
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(2,035,407,864.69)
Zrealizowane zyski na walutach		426,616,972.21

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) AAA ABS

*(denominowane w EUR)*

## Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	1,064,075,442.68
	30/09/2014	EUR	1,005,204,030.24
	30/09/2013	EUR	-

## Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,029.13
	30/09/2014	EUR	5,039.59
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	5,079.17
	30/09/2014	EUR	5,070.21
	30/09/2013	EUR	-

## Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	19,041
	30/09/2014	5,278
	30/09/2013	-

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	190,644
	30/09/2014	193,011
	30/09/2013	-

## Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.25%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.06%
------------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2015	168.62%
-----------------------------	------------	---------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) AAA ABS

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>1,062,640,640.16</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		5,137,098.13
Obligacje i inne instrumenty dłużne		1,057,503,542.03
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>993,005.94</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>534,696.60</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>1,064,168,342.70</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(92,900.02)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(92,900.02)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>1,064,075,442.68</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>8,312,623.56</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		8,286,560.22
Pozostałe dochody	10	26,063.34
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(933,842.32)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(236,307.67)
Opłaty dla depozytariusza	6	(585,084.80)
Podatek od subskrypcji	9	(104,536.29)
Odsetki bankowe (koszty)		(7,913.56)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>7,378,781.24</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		677,180.36
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(3,701,087.28)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(3,135,473.66)
<b>Wynik działalności</b>		<b>1,219,400.66</b>
Subskrypcje		242,186,242.11
Odkupy		(184,534,230.33)
Aktywa netto na początek roku		1,005,204,030.24
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>1,064,075,442.68</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) AAA ABS

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Holandia</b>									
18,345,400	ARENA 2011-II BV2- 2011 17/09/2043 FRN	EUR	18,565,705.69	1.74	1,471,168	GRANITE MASTER ISSUER PLC2- 2005 20/12/2054 FRN	EUR	1,465,758.26	0.14
13,200,000	BUMPER 6 NL FINANCE BV6- 19/03/2029 FRN	EUR	13,208,167.63	1.24	1,655,070	GRANITE MASTER ISSUER PLC2- 2006 20/12/2054 FRN	EUR	1,647,176.34	0.15
25,000,000	DOLPHIN MASTER ISSUER BV2- 2013 28/09/2099 FRN	EUR	25,332,855.25	2.38	1,346,123	GRANITE MASTER ISSUER PLC3- 2006 20/12/2054 FRN	EUR	1,339,037.53	0.13
9,089,861	DUTCH MBS XVI BV16- 2011 25/05/2043 FRN	EUR	9,158,860.92	0.86	1,500,596	GRANITE MASTER ISSUER PLC4- 2005 20/12/2054 FRN	EUR	1,493,439.90	0.14
15,500,000	DUTCH MBS XVIII BV18- 2013 02/02/2045 FRN	EUR	15,626,640.12	1.47	3,045,328	GRANITE MASTER ISSUER PLC4- 2006 20/12/2054 FRN	EUR	3,032,314.59	0.28
14,300,000	DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS IX BVIX- 27/12/2051 FRN	EUR	14,406,918.38	1.35	6,500,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC4- 2006 20/12/2054 FRN	EUR	6,437,782.91	0.61
29,100,000	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV1- 26/07/2047 FRN	EUR	28,998,947.34	2.73	499,814	GRANITE MORTGAGES 03-2 PLC2- 2003 20/07/2043 FRN	EUR	499,626.20	0.05
10,550,477	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A BVA- 2014 20/09/2022 FRN	EUR	10,557,881.40	0.99	9,500,000	LANARK MASTER ISSUER PLC2X- 2014 22/12/2054 FRN	EUR	9,492,495.00	0.89
5,795,942	HOLLAND MORTGAGE BACKED SERIES HERMES XII BV12- 18/12/2038 FRN	EUR	5,783,593.87	0.54	10,386,743	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC22- 15/09/2042 FRN	EUR	10,309,405.42	0.97
33,655,000	HYPENN RMBS III BV3- 17/09/2097 FRN	EUR	33,607,516.50	3.16	8,640,000	SANDOWN 2011-1 PLC1- 2011 20/12/2038 FRN	EUR	8,686,656.00	0.82
7,051,294	SAECURE 10 BV10- 25/02/2094 FRN	EUR	7,079,591.55	0.67	<b>67,498,146.60 6.34</b>				
18,000,000	SAECURE 12 BV12- 30/07/2092 FRN	EUR	18,281,679.84	1.72	<b>Irlandia</b>				
20,000,000	SAECURE 14 NHG BV14- 30/01/2092 FRN	EUR	20,276,798.40	1.91	9,709,040	BILKREDIT 6 LTD6- 25/07/2029 FRN	EUR	9,718,137.22	0.91
18,700,000	SAECURE 15 BV15- 30/01/2092 FRN	EUR	18,756,757.68	1.76	28,886,045	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD1- 2013 27/08/2024 FRN	EUR	29,087,484.31	2.73
14,084,924	SAECURE 9 BV9- 25/09/2092 FRN	EUR	14,154,220.56	1.33	14,612,885	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD2- 2013 27/11/2024 FRN	EUR	14,658,225.26	1.38
26,700,000	STORM 2012-IV BV4- 2012 22/08/2054 FRN	EUR	27,189,884.12	2.56	<b>53,463,846.79 5.02</b>				
11,500,000	STORM 2013 BV1- 2013 22/04/2054 FRN	EUR	11,645,926.26	1.09	<b>Stany Zjednoczone</b>				
45,000,000	STORM 2013-II BV2- 2013 22/11/2050 FRN	EUR	45,565,998.75	4.28	42,233,851	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-55- 2003 17/06/2024 FRN	EUR	40,438,912.20	3.80
18,500,000	STORM 2013-IV BV4- 2013 22/10/2053 FRN	EUR	18,809,950.85	1.77	7,600,000	SLM STUDENT LOAN TRUST10X- 2004 25/01/2040 FRN	EUR	6,726,666.98	0.63
19,300,000	STORM 2014-II BV2- 2014 22/03/2051 FRN	EUR	19,441,666.05	1.83	<b>47,165,579.18 4.43</b>				
21,900,000	STORM 2014-III BV3- 2014 22/02/2053 FRN	EUR	21,899,996.50	2.06	<b>Luksemburg</b>				
20,508,032	STORM 2015- 22/06/2054 FRN	EUR	20,497,693.90	1.93	6,000,000	BAVARIAN SKY SA 0.686% 22/08/2022	EUR	5,999,999.70	0.56
<b>418,847,251.56 39.37</b>					7,983,315	BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN	EUR	7,997,951.24	0.75
<b>Francja</b>					5,159,049	E-CARAT SA 61- 2014 18/09/2021 FRN	EUR	5,166,567.54	0.49
13,253,643	AUTO ABS COMPARTIMENT 2012-11- 2012 25/07/2026 FRN	EUR	13,290,576.43	1.25	19,331,896	E-CARAT SA 61- 2015 18/08/2023 FRN	EUR	19,327,422.13	1.81
161,456	AUTO ABS FCT COMPARTIMENT 2011-11- 2011 26/12/2022 FRN	EUR	161,505.27	0.02	4,330,972	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA2- 26/07/2024 FRN	EUR	4,332,613.20	0.41
226,838	AUTONORIA 2012-1 A 25/09/2028 FRN	EUR	227,152.37	0.02	<b>42,824,553.81 4.02</b>				
20,971,299	BAVARIAN SKY SAGER1- 20/04/2024 FRN	EUR	20,957,967.90	1.97	<b>Niemcy</b>				
1,058,272	CARS ALLIANCE AUTO LOANS FRANCE V 2012- 1F1V- 2012 25/02/2024 FRN	EUR	1,059,067.64	0.10	15,015	RETAIL CONSUMER CP GERMANY1- 2011 25/06/2022 FRN	EUR	15,015.20	0.00
16,200,367	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013- 1G1V- 2013 18/12/2024 FRN	EUR	16,238,859.07	1.53	<b>15,015.20 0.00</b>				
4,280,642	CFHL-1 20141- 2014 28/04/2054 FRN	EUR	4,283,400.34	0.40	<b>771,179,694.87 72.48</b>				
10,304,162	COMPARTIMENT LOGGIAS 2001-11- 2001 27/12/2023 FRN	EUR	10,304,162.47	0.97	<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
4,354,612	FCT GINKGO COMPARTMENT SALES FINANCE 2013-SF1 A 23/12/2040 FRN	EUR	4,368,817.24	0.41	<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
9,000,000	FCT GINKGO COMPARTMENT SALES FINANCE 2014-1SF1- 2014 25/10/2041 FRN	EUR	9,015,358.59	0.85	<b>Holandia</b>				
33,957	FCT GINKGO SALES FINANCE1- 2012 18/07/2038 FRN	EUR	33,976.14	0.00	10,574,520	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV1- 26/07/2047 FRN	EUR	10,564,769.98	0.99
11,000,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2014-11- 2014 25/10/2026 FRN	EUR	10,991,541.00	1.03	6,926,758	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A BVA- 2014 20/09/2022 FRN	EUR	6,932,955.21	0.65
28,900,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2015 25/10/2027 FRN	EUR	28,848,529.10	2.72	46,000,000	HIGHWAY BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	45,959,566.00	4.33
21,600,000	PMACC 2015- 25/04/2027 FRN	EUR	21,584,388.17	2.03	10,000,000	ORANL 2015- 25/04/2047 FRN	EUR	9,940,568.70	0.93
<b>141,365,301.73 13.30</b>					4,000,000	STORM 2012-I BV1- 2012 22/01/2054 FRN	EUR	4,067,095.08	0.38
<b>Wielka Brytania</b>					40,000,000	STORM 2015-II BV2- 2015 22/06/2054 FRN	EUR	39,999,998.40	3.77
671,485	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2005 20/12/2054 FRN	EUR	667,684.04	0.06	<b>117,464,953.37 11.05</b>				
8,000,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2007 20/12/2054 FRN	EUR	7,915,146.80	0.74	<b>Wielka Brytania</b>				
14,581,163	GRANITE MASTER ISSUER PLC1X- 2006 20/12/2054 FRN	EUR	14,511,623.61	1.36	606,859	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2007 20/12/2054 FRN	EUR	604,144.98	0.06

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) AAA ABS

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
4,314,215	GRANITE MASTER ISSUER PLC2- 2007 17/12/2054 FRN	EUR	4,295,072.09	0.40
8,350,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC2- 2007 17/12/2054 FRN	EUR	8,236,009.47	0.77
30,610,000	LAN 2015-1X 22/12/2054 FRN	EUR	30,512,109.22	2.87
11,200,001	LANARK MASTER ISSUER PLC1X- 2014 22/12/2054 FRN	EUR	11,193,771.47	1.05
32,355,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC1X- 2015 21/01/2070 FRN	EUR	32,265,993.66	3.04
			<b>87,107,100.89</b>	<b>8.19</b>
<b>Luksemburg</b>				
3,878,797	BAVARIAN SKY SAGER3A- 22/08/2022 FRN	EUR	3,874,914.37	0.36
7,138,559	COMPARTMENT VCL 2121- 21/02/2021 FRN	EUR	7,094,764.34	0.67
20,800,000	SILVER ARROW SA6- 15/10/2023 FRN	EUR	20,782,881.60	1.95
			<b>31,752,560.31</b>	<b>2.98</b>
<b>Francja</b>				
13,619,163	CFHL-1 20141- 2015 28/06/2055 FRN	EUR	13,624,216.10	1.28
10,000,000	FCT FACTORING ASSET SECURITISATION TRANSACTION 11- 13/06/2016 FRN	EUR	10,016,480.00	0.94
			<b>23,640,696.10</b>	<b>2.22</b>
<b>Niemcy</b>				
11,746,173	RED & BLACK AUTO GERMANY 3- 15/02/2024 FRN	EUR	11,724,513.03	1.10
			<b>11,724,513.03</b>	<b>1.10</b>
<b>Australia</b>				
10,793,061	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST2E- 2014 14/06/2021 FRN	EUR	10,773,795.19	1.01
			<b>10,773,795.19</b>	<b>1.01</b>
<b>Irlandia</b>				
3,854,498	BILKREDITT 5 LTD5- 25/03/2028 FRN	EUR	3,860,228.27	0.36
			<b>3,860,228.27</b>	<b>0.36</b>
			<b>286,323,847.16</b>	<b>26.91</b>
<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Fundusze otwarte</b>				
<b>Luksemburg</b>				
5,079	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	5,137,098.13	0.48
			<b>5,137,098.13</b>	<b>0.48</b>
			<b>5,137,098.13</b>	<b>0.48</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>1,062,640,640.16</b>	<b>99.87</b>
<b>Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015</b>				
				% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>1,062,640,640.16</b>	<b>99.87</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>			<b>993,005.94</b>	<b>0.09</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>			<b>441,796.58</b>	<b>0.04</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>			<b>1,064,075,442.68</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	233,382,331.13	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
	30/09/2014	EUR	216,910,515.99	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	6,523	
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2014	6,939	
					30/09/2013	-	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	20,000	
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,671.96		30/09/2014	20,000	
	30/09/2014	EUR	5,789.12		30/09/2013	-	
	30/09/2013	EUR	-	Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2015	9,913	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	20,094.26		30/09/2014	19,128	
	30/09/2014	PLN	-		30/09/2013	-	
	30/09/2013	PLN	-	Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	13,611	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	271.78		30/09/2014	-	
	30/09/2014	EUR	278.34		30/09/2013	-	
	30/09/2013	EUR	-	Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2015	4,690,499	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	258.23		30/09/2014	4,166,833	
	30/09/2014	EUR	265.79		30/09/2013	-	
	30/09/2013	EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2015	8,966	
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	4,994.38		30/09/2014	-	
	30/09/2014	EUR	5,072.09		30/09/2013	-	
	30/09/2013	EUR	-	<b>Dywidenda</b>			
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2015	EUR	20.63	Distribution D (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	0.15
	30/09/2014	EUR	21.73	Distribution D (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	0.15
	30/09/2013	EUR	-	Distribution D (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	0.15
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	GBP	99.07	Distribution D (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	0.15
	30/09/2014	GBP	-	Distribution N (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	0.15
	30/09/2013	GBP	-	Distribution N (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	0.15
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2015	EUR	20.84	Distribution N (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	0.15
	30/09/2014	EUR	21.87	Distribution N (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	0.15
	30/09/2013	EUR	-				
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	245.69				
	30/09/2014	EUR	-				
	30/09/2013	EUR	-				
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>				Distribution N (Q) (EUR)			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		4,756				
	30/09/2014		3,772				
	30/09/2013		-				
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		494				
	30/09/2014		-				
	30/09/2013		-				
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1,947				
	30/09/2014		875				
	30/09/2013		-				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.65%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.65%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.95%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.50%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.13%
Distribution D (Q) (EUR)	30/09/2015	0.95%
Distribution I (Q) Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	0.65%
Distribution N (Q) (EUR)	30/09/2015	0.60%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	0.95%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	222.25%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>219,984,007.76</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		16,809,820.90
Obligacje i inne instrumenty dłużne		203,174,186.86
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>4,251,485.30</b>
Swapy credit default		2,324,437.38
Kontrakty terminowe forward na waluty		1,856,340.11
Kontrakty terminowe futures		70,707.81
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>7,997,698.64</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>907,400.62</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>5,628,621.17</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>238,769,213.49</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(3,778,498.33)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(1,608,384.03)</b>
Swapy procentowe		(1,608,384.03)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(5,386,882.36)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>233,382,331.13</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
Aktywa netto na początek roku		216,910,515.99
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>233,382,331.13</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>6,125,678.01</b>
Dywidendy		208.32
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		5,892,036.87
Odsetki od swapów		229,282.82
Pozostałe dochody	10	4,150.00
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(3,489,668.20)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(561,656.38)
Opłaty dla depozytariusza	6	(361,204.87)
Podatek od subskrypcji	9	(59,898.24)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,399.06)
Odsetki od swapów		(2,501,111.76)
Pozostałe koszty	11	(4,397.89)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>2,636,009.81</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		6,108,088.37
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(4,188,901.40)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		55,310,981.35
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(73,554,675.87)
Zrealizowane zyski na walutach		20,766,679.41
Zrealizowane straty na walutach		(20,784,479.05)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		764,922.82
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		8,708,038.57
<b>Wynik działalności</b>		<b>(4,233,335.99)</b>
Subskrypcje		73,253,000.14
Odkupy		(49,803,188.31)
Podział zysku		(2,744,660.70)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					1,000,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	900,000.00	0.39
								<b>21,939,737.51</b>	<b>9.41</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
2,103,000	AIR LEASE CORP 4.500% 15/01/2016	USD	1,893,406.49	0.81					
880,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	793,195.14	0.34					
3,000,000	BANK OF AMERICA CORP 23/05/2017 FRN EMTN	EUR	2,979,750.00	1.29					
2,000,000	BANK OF AMERICA CORP 4.625% 07/02/2017 EMTN	EUR	2,099,999.84	0.90					
500,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	476,461.37	0.20					
3,000,000	CIT GROUP INC 4.250% 15/08/2017	USD	2,721,164.61	1.17					
2,400,000	CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025	EUR	2,324,039.98	1.00					
500,000	CITIGROUP INC 30/11/2017 FRN EMTN	EUR	498,820.00	0.21					
3,000,000	CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN	EUR	2,981,250.00	1.29					
700,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 3.000% 25/09/2017	USD	634,019.71	0.27					
600,000	GUIAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	494,512.88	0.21					
1,250,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	951,847.70	0.41					
500,000	HEXION INC 8.875% 01/02/2018	USD	358,342.67	0.15					
700,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	647,703.00	0.28					
1,500,000	INTERNATIONAL LEASE FINANCE CORP 3.875% 15/04/2018	USD	1,340,425.53	0.57					
1,180,000	ISLE OF CAPRI CASINOS INC 5.875% 15/03/2021	USD	1,088,824.19	0.47					
630,000	JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019	USD	522,060.47	0.22					
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 03/05/2016 FRN EMTN	EUR	1,001,170.00	0.43					
1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 19/02/2017 FRN EMTN	EUR	1,002,060.00	0.43					
500,000	JPMORGAN CHASE BANK NA 30/11/2021 FRN	EUR	517,734.99	0.22					
1,200,000	KINDER MORGAN INC/DE 7.250% 01/06/2018	USD	1,188,426.25	0.51					
750,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/03/2021	USD	147,816.35	0.06					
1,800,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.900% 01/05/2019	USD	1,419,036.95	0.61					
1,500,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.250% 15/08/2024	USD	1,338,778.05	0.57					
2,000,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	1,794,178.72	0.77					
			<b>31,215,024.89</b>	<b>13.39</b>					
<b>Holandia</b>									
540,000	ACHMEA BV FRN PERP EMTN	EUR	482,251.86	0.21					
200,000	ASR NEDERLAND NV FRN PERP	EUR	188,880.00	0.08					
1,500,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,271,025.00	0.54					
900,000	BUMPER 6 NL FINANCE BV6- 19/03/2029 FRN	EUR	900,556.88	0.39					
2,400,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	2,483,880.07	1.07					
800,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV FRN PERP	EUR	736,596.80	0.32					
955,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL INTERNATIONAL BV 0.850% 23/02/2018 EMTN	EUR	942,315.69	0.40					
500,000	GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV 6.625% 15/04/2021	EUR	191,250.00	0.08					
915,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	964,227.00	0.41					
1,000,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 17/10/2016	USD	942,441.21	0.40					
900,000	OI BRASIL HOLDINGS COOPERATIEF UA 5.625% 22/06/2021	EUR	523,353.60	0.22					
1,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 3.250% 17/03/2017	USD	1,185,890.26	0.51					
1,000,000	PORTUGAL TELECOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.250% 26/07/2016 EMTN	EUR	939,280.00	0.40					
1,650,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 3.250% 15/05/2025	EUR	1,542,750.00	0.66					
1,350,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	1,394,847.00	0.60					
1,500,000	STORM 2012-III BV3- 2012 22/05/2054 FRN	EUR	1,531,368.20	0.66					
773,888	STORM 2015- 22/06/2054 FRN	EUR	773,497.88	0.33					
1,700,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	1,751,068.00	0.75					
1,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.250% 23/05/2016	GBP	1,345,258.06	0.58					
1,300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	949,000.00	0.41					
					<b>Luksemburg</b> 1,000,000 ACTAVIS FUNDING SCS 2.350% 12/03/2018 USD 899,421.28 0.39 2,800,000 ARCELORMITTAL 5.250% 25/02/2017 USD 2,483,314.67 1.07 250,000 ARCELORMITTAL 5.875% 17/11/2017 EMTN EUR 255,291.50 0.11 2,000,000 DH EUROPE FINANCE SA 30/06/2017 FRN EUR 2,006,702.00 0.86 1,000,000 FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.625% 15/03/2018 EUR 1,052,500.00 0.45 1,800,000 FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 7.750% 17/10/2016 EMTN EUR 1,885,500.00 0.81 1,000,000 FINDUS BONDCO SA 9.500% 01/07/2018 GBP 1,421,456.26 0.61 1,300,000 GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 3.755% 15/03/2017 EUR 1,293,994.00 0.55 1,000,000 GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018 EUR 1,035,396.00 0.44 500,000 GEO DEBT FINANCE SCA 7.500% 01/08/2018 EUR 460,000.00 0.20 600,000 HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN EUR 687,420.00 0.29 2,481,000 HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 8.000% 31/01/2017 EUR 2,692,420.90 1.16 <b>16,173,416.61 6.94</b>				
					<b>Wielka Brytania</b> 500,000 ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 15/04/2016 FRN USD 447,563.72 0.19 1,500,000 AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN EUR 1,372,799.96 0.59 2,200,000 BARCLAYS BANK PLC 10/04/2023 FRN USD 2,111,310.19 0.90 200,000 FCE BANK PLC 1.625% 09/09/2016 EMTN EUR 201,618.01 0.09 1,124,459 GRANITE MASTER ISSUER PLC2- 2005 20/12/2054 FRN EUR 1,120,324.78 0.48 46,593 GRANITE MORTGAGES 03-2 PLC2- 2003 20/07/2043 FRN EUR 46,575.32 0.02 2,500,000 LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN EUR 2,803,117.50 1.21 650,000 PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020 GBP 917,110.69 0.39 500,000 PIZZAZEXPRESS FINANCING 2 PLC 6.625% 01/08/2021 GBP 685,964.94 0.29 1,000,000 ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 5.250% PERP EUR 990,000.00 0.42 1,000,000 SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC FRN PERP GBP 1,351,231.57 0.58 1,500,000 TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.250% 13/11/2017 EMTN EUR 1,491,402.00 0.64 500,000 TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN EUR 518,719.50 0.22 750,000 TESCO PLC 5.875% 12/09/2016 EMTN EUR 785,149.50 0.34 650,000 VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020 GBP 920,665.34 0.39 <b>15,763,553.02 6.75</b>				
					<b>Hiszpania</b> 1,500,000 AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016 EUR 1,520,781.00 0.65 800,000 BANKIA SA 4.250% 05/07/2016 EUR 823,800.80 0.35 1,000,000 BBVA INTERNATIONAL PREFERRED SAU FRN PERP USD 907,054.87 0.39 2,000,000 CAIXABANK SA 09/01/2018 FRN EUR 1,983,056.00 0.85 300,000 SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018 EUR 299,994.00 0.13 4,500,000 SPAIN GOVERNMENT BOND 1.150% 30/07/2020 EUR 4,556,924.96 1.95 1,500,000 TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017 EUR 1,585,950.17 0.68 <b>11,677,561.80 5.00</b>				
					<b>Irlandia</b> 450,000 BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019 EUR 471,145.46 0.20 1,400,000 BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN EUR 1,471,750.00 0.62 1,000,000 BANK OF IRELAND 2.000% 08/05/2017 EMTN EUR 1,017,200.01 0.44 2,000,000 BANK OF IRELAND 2.750% 05/06/2016 EMTN EUR 2,027,400.00 0.86 800,000 CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN EUR 947,840.02 0.41 1,000,000 FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN EUR 979,448.00 0.42 1,250,000 FCA CAPITAL IRELAND PLC 17/10/2017 FRN EMTN EUR 1,244,582.50 0.53 500,000 GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 2.250% 20/07/2020 EMTN EUR 531,860.01 0.23				

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,399,970	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD1-2013 27/08/2024 FRN	EUR	1,413,274.83	0.61	1,500,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	1,320,000.00	0.57
958,423	LUSITANO MORTGAGES NO 5 PLC5- 15/07/2059 FRN	EUR	433,685.27	0.19				<b>7,723,480.62</b>	<b>3.31</b>
600,000	RELX FINANCE BV VIA AQUARIUS + INVESTMENTS PLC 20/05/2017 FRN EMTN	EUR	601,446.00	0.26		<b>Guernsey</b>			
			<b>11,139,632.10</b>	<b>4.77</b>	1,975,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,883,004.56	0.81
	<b>Włochy</b>				5,000,000	CREDIT SUISSE GROUP GUERNSEY I LTD 24/02/2041 FRN	USD	4,612,318.03	1.97
296,091	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL9- 10/12/2028 FRN	EUR	296,193.90	0.13				<b>6,495,322.59</b>	<b>2.78</b>
2,000,000	BANCO POPOLARE SC 2.625% 21/09/2018 EMTN	EUR	1,994,500.00	0.85		<b>Meksyk</b>			
750,000	ENEL SPA 10/09/2075 FRN	GBP	1,089,183.90	0.47	1,000,000	CEMEX SAB DE CV 6.500% 10/12/2019	USD	884,658.45	0.38
491,250	GALLERIE 2013 SRL1- 2013 07/11/2025 FRN	EUR	490,513.10	0.21	3,500,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 15/03/2022	USD	3,163,717.81	1.35
2,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 23/11/2016 EMTN	EUR	2,070,639.80	0.89	1,200,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 09/01/2017 EMTN	EUR	1,255,500.00	0.54
1,215,881	QUARZO CQS 15/11/2030 FRN	EUR	1,203,316.52	0.52				<b>5,303,876.26</b>	<b>2.27</b>
507,931	SUNRISE SRL1- 2014 27/05/2031 FRN	EUR	509,287.94	0.22		<b>Chiny</b>			
1,337,984	SUNRISE SRL2- 2014 27/11/2031 FRN	EUR	1,337,645.69	0.57	1,500,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD/HONG KONG 2.250% 09/12/2017 EMTN	USD	1,351,099.22	0.58
450,000	UNICREDIT SPA 31/01/2017 FRN	EUR	451,368.00	0.19	1,500,000	BANK OF CHINA LTD 30/06/2018 FRN	EUR	1,492,500.00	0.64
879,773	VELA HOME SRL3- 30/07/2040 FRN	EUR	866,116.99	0.37	500,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/LUXEMBOURG 12/02/2018 FRN EMTN	USD	447,794.40	0.19
			<b>10,308,765.84</b>	<b>4.42</b>	1,000,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/NEW YORK 2.351% 13/11/2017	USD	901,851.74	0.39
	<b>Francja</b>					<b>Austria</b>			
1,000,000	ALSTOM SA 4.125% 01/02/2017	EUR	1,046,950.00	0.44	1,000,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	1,034,010.09	0.44
642,872	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-1G1V- 2013 18/12/2024 FRN	EUR	644,399.17	0.28	2,200,000	ERSTE GROUP BANK AG 19/07/2017 FRN EMTN	EUR	2,114,750.00	0.90
900,000	CARS ALLIANCE AUTO LOANS GERMANY V 2013-1G1V- 2014 25/01/2026 FRN	EUR	900,996.55	0.39	1,000,000	ERSTE GROUP BANK AG 3.375% 28/03/2017 EMTN	EUR	1,039,940.03	0.45
800,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	720,560.00	0.31				<b>4,188,700.12</b>	<b>1.79</b>
200,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	228,000.00	0.10		<b>Kajmany</b>			
500,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN PERP	EUR	458,125.00	0.20	2,500,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN IV LTD 4.875% 15/02/2017	USD	2,311,178.05	0.99
1,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	992,200.01	0.43	750,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 06 LTD 4.625% 21/09/2016	EUR	780,405.01	0.33
600,000	FCT GINKGO COMPARTMENT SALES FINANCE 2014-1SF1- 2014 25/10/2041 FRN	EUR	601,023.91	0.26	700,000	IPIC GMTN LTD 5.500% 01/03/2022	USD	714,109.74	0.31
1,600,000	GALERIES LAFAYETTE SA 4.500% 28/04/2017	EUR	1,682,672.00	0.71				<b>3,805,692.80</b>	<b>1.63</b>
1,000,000	RCI BANQUE SA 13/06/2017 FRN EMTN	EUR	996,420.00	0.43		<b>Indonezja</b>			
1,250,000	SAB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS 5.625% 15/04/2019	EUR	1,168,125.00	0.49	1,500,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	1,302,579.17	0.56
			<b>9,439,471.64</b>	<b>4.04</b>	2,000,000	LEMBAGA PEMBIAYAAN EKSPOR INDONESIA 3.750% 26/04/2017 EMTN	USD	1,805,151.18	0.77
	<b>Wyspy Dziewicze</b>							<b>3,107,730.35</b>	<b>1.33</b>
1,000,000	BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 2.875% 01/04/2018	USD	890,087.35	0.38		<b>Chorwacja</b>			
1,000,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 14/05/2017 FRN	USD	891,861.14	0.38	700,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	670,996.64	0.29
500,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 1.000% 19/03/2018 EMTN	EUR	490,224.99	0.21	800,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020	EUR	856,915.20	0.37
200,000	EXPRESS BVI 2015 LTD 3.000% 04/06/2018	USD	175,955.21	0.08	1,500,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	1,408,722.06	0.60
1,500,000	GAIN SILVER FINANCE LTD 6.375% 25/08/2016	USD	1,394,358.34	0.60				<b>2,936,633.90</b>	<b>1.26</b>
1,500,000	LS FINANCE 2017 LTD 5.250% 26/01/2017 EMTN	USD	1,390,067.64	0.60		<b>Szwajcaria</b>			
750,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	679,135.50	0.29	1,000,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,050,599.00	0.45
2,500,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2012 LTD 2.750% 17/05/2017	USD	2,271,079.51	0.97	2,000,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,799,170.44	0.77
			<b>8,182,769.68</b>	<b>3.51</b>				<b>2,849,769.44</b>	<b>1.22</b>
	<b>Niemcy</b>					<b>Węgry</b>			
1,000,000	DAIMLER AG 1.625% 02/12/2016 EMTN	GBP	1,353,959.15	0.58	2,500,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 18/07/2016	EUR	2,565,250.00	1.10
800,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	770,000.00	0.33				<b>2,565,250.00</b>	<b>1.10</b>
1,300,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 21/06/2028 FRN	GBP	1,970,762.52	0.84					
400,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2041 FRN EMTN	EUR	465,944.00	0.20					
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	597,934.95	0.26					
1,500,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	1,244,880.00	0.53					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Hongkong</b>				
500,000	ANHUI TRANSPOR 2.875% 11/06/2018	USD	443,482.19	0.19
2,000,000	HERO ASIA INVESTMENT LTD 2.875% 03/10/2017	USD	1,796,481.08	0.77
			<b>2,239,963.27</b>	<b>0.96</b>
<b>Katar</b>				
1,000,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 20/01/2020	USD	1,009,155.66	0.43
750,000	QATAR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.750% 15/06/2030	USD	1,087,592.39	0.47
			<b>2,096,748.05</b>	<b>0.90</b>
<b>Czarnogóra</b>				
2,000,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019	EUR	2,040,000.00	0.87
			<b>2,040,000.00</b>	<b>0.87</b>
<b>Indie</b>				
1,000,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 4.000% 07/08/2017 EMTN	USD	927,390.82	0.40
1,200,000	IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI 4.375% 26/03/2018 EMTN	USD	1,104,463.34	0.47
			<b>2,031,854.16</b>	<b>0.87</b>
<b>Turcja</b>				
2,000,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 26/09/2016	USD	1,872,340.43	0.80
			<b>1,872,340.43</b>	<b>0.80</b>
<b>Azerbejdżan</b>				
2,000,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 5.450% 09/02/2017	USD	1,818,589.03	0.78
			<b>1,818,589.03</b>	<b>0.78</b>
<b>Czechy</b>				
1,500,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	1,549,500.00	0.66
			<b>1,549,500.00</b>	<b>0.66</b>
<b>Rumunia</b>				
1,300,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/06/2016	EUR	1,343,927.00	0.58
			<b>1,343,927.00</b>	<b>0.58</b>
<b>Belgia</b>				
1,000,000	BARRY CALLEBAUT SERVICES NV 6.000% 13/07/2017	EUR	1,084,246.00	0.46
			<b>1,084,246.00</b>	<b>0.46</b>
<b>Filipiny</b>				
800,000	SAN MIGUEL CORP 4.875% 26/04/2023 EMTN	USD	641,433.37	0.27
			<b>641,433.37</b>	<b>0.27</b>
<b>Wenezuela</b>				
2,000,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	582,306.83	0.25
			<b>582,306.83</b>	<b>0.25</b>
<b>Pakistan</b>				
500,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017	USD	464,692.50	0.20
			<b>464,692.50</b>	<b>0.20</b>
<b>Republika Południowej Afryki</b>				
1,066,875	EDCON HOLDINGS LTD 13.375% 30/06/2019	EUR	338,732.81	0.14

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
53,343	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	46,208.37	0.02
			<b>384,941.18</b>	<b>0.16</b>
			<b>197,160,176.35</b>	<b>84.48</b>
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Holandia</b>				
329,846	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A BVA-2014 20/09/2022 FRN	EUR	330,140.72	0.14
1,500,000	HIGHWAY BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	1,498,681.50	0.65
			<b>1,828,822.22</b>	<b>0.79</b>
<b>Japonia</b>				
220,138,600	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	1,738,547.10	0.74
			<b>1,738,547.10</b>	<b>0.74</b>
<b>Portugalia</b>				
868,093	GAMMA SOCIEDADE DE TITULARIZACAO DE CREDITOS SA/ATLANTES SME NO. 44-26/12/2043 FRN	EUR	868,464.30	0.37
			<b>868,464.30</b>	<b>0.37</b>
<b>Włochy</b>				
720,457	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION SRL 10 10/12/2028 FRN	EUR	718,784.49	0.31
			<b>718,784.49</b>	<b>0.31</b>
<b>Australia</b>				
530,806	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST2E- 2014 14/06/2021 FRN	EUR	529,858.78	0.23
			<b>529,858.78</b>	<b>0.23</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
331,014	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2007 20/12/2054 FRN	EUR	329,533.62	0.14
			<b>329,533.62</b>	<b>0.14</b>
			<b>6,014,010.51</b>	<b>2.58</b>
<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Fundusze otwarte</b>				
<b>Luksemburg</b>				
16,619	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	16,809,820.90	7.20
			<b>16,809,820.90</b>	<b>7.20</b>
			<b>16,809,820.90</b>	<b>7.20</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>219,984,007.76</b>	<b>94.26</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procento wa (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy credit default</b>						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	7,000,000.00	809,499.57
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	5,000,000.00	604,703.34
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	5,000,000.00	578,213.98
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1 CSD BRAZIL 12.250% 06/03/2030	Kupno	1.000	20/12/2019	USD	2,000,000.00	247,553.75
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	2,000,000.00	231,285.59
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	2,000,000.00	231,285.59
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	1,800,000.00	208,157.04
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	1,500,000.00	173,464.20
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	1,300,000.00	150,335.63
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	1,000,000.00	115,642.80
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	EUR	1,700,000.00	79,112.87
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	EUR	1,500,000.00	69,805.47
CDS SANTANDER INTERNATIONAL 5.780% 17/02/2028	Kupno	1.000	20/12/2019	EUR	3,000,000.00	49,478.97
CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIAL SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	EUR	1,400,000.00	(3,044.26)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2020	EUR	700,000.00	(40,142.42)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2020	EUR	800,000.00	(45,877.06)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2020	EUR	1,000,000.00	(57,346.32)
CDX.NA.HY.23	Kupno	5.000	20/12/2019	USD	1,746,000.00	(71,752.44)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2020	EUR	1,300,000.00	(74,550.22)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2020	EUR	1,700,000.00	(97,488.74)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2020	EUR	1,800,000.00	(103,223.38)

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procento wa (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2020	EUR	1,900,000.00	(108,958.01)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2020	EUR	2,000,000.00	(114,692.64)
CDS UNICREDIT BANK 4.375% 29/01/2020	Kupno	3.000	20/03/2019	EUR	2,000,000.00	(128,540.22)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2020	EUR	3,100,000.00	(177,773.59)
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2020	EUR	3,500,000.00	(200,712.12)
						<b>2,324,437.38</b>

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy procentowe</b>					
Floating	2.105	22/11/2020	USD	9,250,000.00	(287,237.01)
Floating	2.113	21/11/2020	USD	9,250,000.00	(290,336.71)
Floating	2.388	24/03/2021	USD	23,500,000.00	(1,030,810.31)
<b>(1,608,384.03)</b>					

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				

21,138,526.29	EUR	193,300,000.00	NOK	13/10/2015	21,138,526.29	844,458.64
42,111,332.47	EUR	46,480,000.00	USD	20/10/2015	42,111,332.47	483,326.35
11,889,189.58	USD	44,900,000.00	ILS	06/11/2015	10,754,094.87	398,944.54
10,153,132.80	EUR	14,700,000.00	CAD	13/10/2015	10,153,132.80	332,758.80
3,197,880,000.00	JPY	23,587,611.87	EUR	13/10/2015	23,587,611.87	332,029.66
2,500,000.00	USD	1,990,496.57	EUR	06/11/2015	1,990,496.57	247,919.85
4,713,616.00	EUR	4,925,000.00	CHF	16/10/2015	4,713,616.00	197,020.15
7,523,303.63	EUR	8,185,000.00	USD	21/10/2015	7,523,303.63	192,844.57
9,415,789.40	EUR	6,800,000.00	GBP	13/10/2015	9,415,789.40	190,209.03
186,250,000.00	SEK	19,737,716.79	EUR	13/10/2015	19,737,716.79	157,917.91
6,676,347.34	EUR	11,520,000.00	NZD	13/10/2015	6,676,347.34	80,845.68
3,400,000.00	USD	2,983,040.83	EUR	23/11/2015	2,983,040.83	60,363.48
2,191,389.31	EUR	2,380,000.00	USD	26/10/2015	2,191,389.31	60,039.03

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Absolute Return Bond

(denominowane w EUR)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR		
1,414,418.35	EUR	1,000,000.00	GBP	20/11/2015	1,414,418.35	58,804.14
2,639,589.19	USD	38,650,000,000.00	IDR	23/11/2015	2,351,719.30	58,170.72
5,226,545.58	EUR	5,780,000.00	USD	09/10/2015	5,226,545.58	49,004.29
4,030,000.00	USD	3,560,133.57	EUR	16/11/2015	3,560,133.57	47,605.79
9,939,426.17	EUR	11,050,000.00	USD	06/10/2015	9,939,426.17	40,768.71
10,040,000.00	USD	8,955,750.26	EUR	13/10/2015	8,955,750.26	37,192.43
18,000,000.00	CNH	2,767,176.00	USD	23/11/2015	2,501,341.38	37,109.35
3,932,727.59	EUR	2,880,000.00	GBP	30/11/2015	3,932,727.59	29,400.00
3,929,642.47	EUR	2,880,000.00	GBP	08/12/2015	3,929,642.47	27,071.24
2,194,611.11	EUR	2,430,000.00	USD	13/11/2015	2,194,611.11	19,117.73
913,445.30	EUR	1,000,000.00	USD	27/10/2015	913,445.30	17,934.41
1,400,000.00	USD	1,237,573.69	EUR	21/10/2015	1,237,573.69	16,261.70
1,438,084.31	EUR	1,050,000.00	GBP	25/11/2015	1,438,084.31	14,841.81
652,387.00	EUR	720,000.00	USD	16/10/2015	652,387.00	7,505.97
704,256.51	EUR	780,000.00	USD	07/10/2015	704,256.51	5,537.76
1,455,021.15	EUR	1,070,000.00	GBP	28/10/2015	1,455,021.15	3,799.82
1,250,000.00	USD	1,116,629.34	EUR	06/10/2015	1,116,629.34	3,128.29
3,582,217.61	EUR	4,000,000.00	USD	24/11/2015	3,582,217.61	1,799.63
511,825.87	EUR	570,000.00	USD	19/11/2015	511,825.87	1,574.75
71,371.19	EUR	52,089.31	GBP	15/10/2015	71,371.19	704.34
54,262.21	EUR	229,068.98	PLN	15/10/2015	54,262.21	328.28
7,300,000.00	USD	6,540,403.88	EUR	20/10/2015	6,540,403.88	(2,442.51)
2,770,100.18	EUR	3,100,000.00	USD	09/12/2015	2,770,100.18	(3,859.67)
1,782,049.15	EUR	2,000,000.00	USD	20/11/2015	1,782,049.15	(8,276.82)
10,242,185.77	PLN	2,419,811.42	EUR	15/10/2015	2,419,811.42	(8,305.11)
1,777,119.20	EUR	2,000,000.00	USD	25/11/2015	1,777,119.20	(13,060.95)
4,525,442.67	EUR	5,070,000.00	USD	16/11/2015	4,525,442.67	(13,326.20)
3,496,806.04	EUR	3,920,000.00	USD	01/10/2015	3,496,806.04	(14,952.08)
13,227,029.36	EUR	124,030,000.00	SEK	13/10/2015	13,227,029.36	(22,128.08)
1,413,893.58	GBP	1,940,543.50	EUR	15/10/2015	1,940,543.50	(22,387.92)
3,920,000.00	USD	3,545,508.82	EUR	01/10/2015	3,545,508.82	(33,750.70)
9,247,404.81	EUR	14,780,000.00	AUD	13/10/2015	9,247,404.81	(43,669.85)
2,755,069.25	USD	18,000,000.00	CNH	23/11/2015	2,445,573.60	(47,946.33)
38,650,000,000.00	IDR	2,634,628.49	USD	23/11/2015	2,422,973.54	(53,730.30)
44,900,000.00	ILS	11,507,520.02	USD	06/11/2015	10,261,259.65	(57,210.37)
5,303,310.33	EUR	717,000,000.00	JPY	16/11/2015	5,303,310.33	(59,102.15)
11,874,256.20	EUR	13,360,000.00	USD	13/10/2015	11,874,256.20	(92,448.41)
13,890,000.00	CAD	9,394,664.13	EUR	13/10/2015	9,394,664.13	(115,412.78)
19,450,000.00	AUD	12,362,626.75	EUR	13/10/2015	12,362,626.75	(135,874.24)
6,800,000.00	GBP	9,371,803.19	EUR	13/10/2015	9,371,803.19	(146,222.82)
4,925,000.00	CHF	4,729,194.33	EUR	16/10/2015	4,729,194.33	(212,598.48)
1,993,531.55	EUR	2,500,000.00	USD	06/11/2015	1,993,531.55	(244,884.87)
19,392,980.32	EUR	2,633,600,000.00	JPY	13/10/2015	19,392,980.32	(305,935.19)
163,720,000.00	NOK	17,731,012.77	EUR	13/10/2015	17,731,012.77	(542,472.91)
					<b>377,275,193.52</b>	<b>1,856,340.11</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
(122)	CAN 10 YEAR BOND FUTURE 18/12/2015	CAD	11,558,789.19	167,397.63
(75)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	9,676,500.00	(45,060.00)
(28)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	4,373,320.00	(58,470.00)
(18)	F/C SHORT GILT FUTURE DEC15	GBP	2,545,919.75	(5,862.23)
(2)	JPN 10 YEAR BOND(OSE) 14/12/2015	JPY	2,216,509.35	(5,535.29)
5	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	704,787.23	12,528.05
66	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	9,484,266.52	51,655.01
(16)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	1,845,240.76	(19,148.93)
(44)	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	4,750,447.93	(26,796.43)
			<b>47,155,780.73</b>	<b>70,707.81</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 2,643,101.27**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>219,984,007.76</b>	<b>94.26</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>2,643,101.27</b>	<b>1.13</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>7,997,698.64</b>	<b>3.43</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>2,757,523.46</b>	<b>1.18</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>233,382,331.13</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Alternative Beta

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

### Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2015	USD	129,620,560.85
	30/09/2014	USD	115,175,086.98
	30/09/2013	USD	110,121,864.64
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,141.28
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,342.25
	30/09/2014	USD	5,429.48
	30/09/2013	USD	5,273.19
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	CHF	5,282.87
	30/09/2014	CHF	5,410.22
	30/09/2013	CHF	5,273.88
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,565.05
	30/09/2014	EUR	5,655.99
	30/09/2013	EUR	5,492.64
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	GBP	95.27
	30/09/2014	GBP	-
	30/09/2013	GBP	-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	269.67
	30/09/2014	EUR	274.51
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	350.37
	30/09/2014	EUR	316.70
	30/09/2013	EUR	288.79
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	254.82
	30/09/2014	USD	260.65
	30/09/2013	USD	254.79
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	30/09/2015	CAD	263.94
	30/09/2014	CAD	268.41
	30/09/2013	CAD	260.03
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	267.06
	30/09/2014	EUR	273.22
	30/09/2013	EUR	267.41
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	345.26
	30/09/2014	EUR	313.01
	30/09/2013	EUR	286.34
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	263.50
	30/09/2014	USD	270.33
	30/09/2013	USD	265.02

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	177
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	4,037
	30/09/2014	6,608
	30/09/2013	3,593
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	5,200
	30/09/2014	2,628
	30/09/2013	2,384
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	3,790
	30/09/2014	5,214
	30/09/2013	8,592
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	132,111
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	490
	30/09/2014	329
	30/09/2013	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	2,968
	30/09/2014	2,748
	30/09/2013	16,239
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	28,891
	30/09/2014	25,234
	30/09/2013	4,009
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	30/09/2015	1,213
	30/09/2014	1,438
	30/09/2013	4,157
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	70,304
	30/09/2014	45,007
	30/09/2013	847
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	11,364
	30/09/2014	4,041
	30/09/2013	6,816
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	6,369
	30/09/2014	7,000
	30/09/2013	7,623

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Alternative Beta

(denominowane w USD)

Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.71%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.70%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	0.70%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.70%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	0.71%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.83%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.32%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.34%
Capitalisation P Hedged (i) (CAD)	30/09/2015	1.33%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.34%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.64%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1.64%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	(155.41%)

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) Alternative Beta

*(denominowane w USD)*

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>20,999,904.00</b>
Instrumenty rynku pieniężnego		20,999,904.00
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>106,587,165.61</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>2,624,685.01</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>1,400,441.05</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>131,612,195.67</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(128,039.63)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(1,863,595.19)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(328,995.76)
Kontrakty terminowe futures		(1,534,599.43)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,991,634.82)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>129,620,560.85</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>300,320.84</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		9,373.62
Odsetki bankowe		290,723.02
Pozostałe dochody	10	224.20
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(979,982.21)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(709,887.62)
Opłaty dla depozytariusza	6	(245,660.78)
Podatek od subskrypcji	9	(24,311.02)
Pozostałe koszty	11	(122.79)
<b>Strata z inwestycji netto</b>		<b>(679,661.37)</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		2,164.18
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(13.91)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		7,729,264.54
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(18,843,743.59)
Zrealizowane zyski na walutach		983,122.11
Zrealizowane straty na walutach		(984,253.34)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		2,345.49
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		1,235,213.74
<b>Wynik działalności</b>		<b>(10,555,562.15)</b>
Subskrypcje		95,120,386.11
Odkupy		(70,119,350.09)
Aktywa netto na początek roku		115,175,086.98
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>129,620,560.85</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Alternative Beta

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 04/02/2016 ZCP	USD	5,999,604.00	4.63
15,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 19/11/2015 ZCP	USD	15,000,300.00	11.57
			<b>20,999,904.00</b>	<b>16.20</b>
			<b>20,999,904.00</b>	<b>16.20</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>20,999,904.00</b>	<b>16.20</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
3,760,245.29	USD	3,345,737.43	EUR	15/10/2015	3,760,245.29	24,841.77
27,946,352.73	CHF	28,595,411.68	USD	15/10/2015	28,595,411.68	17,859.17
583,498.70	USD	567,131.66	CHF	15/10/2015	583,498.70	2,832.88
100,698.65	USD	65,559.87	GBP	15/10/2015	100,698.65	1,398.31
10,069.57	USD	13,424.29	CAD	15/10/2015	10,069.57	57.36
332,726.47	CAD	251,371.38	USD	15/10/2015	251,371.38	(3,214.72)
43,065,578.13	EUR	48,184,332.59	USD	15/10/2015	48,184,332.59	(103,060.38)
12,616,239.71	GBP	19,378,913.03	USD	15/10/2015	19,378,913.03	(269,710.15)
					<b>100,864,540.89</b>	<b>(328,995.76)</b>
Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe</b>						
53,498	BCOM INDEX 08/10/2015	USD	4,698,269.26	(21,725.54)		
32	CBOE VIX FUTURE 21/10/2015	USD	736,800.00	(38,720.00)		
214	DOLLAR INDEX 14/12/2015	USD	20,646,720.00	235,290.00		
112	NASDAQ 100 E-MINI 18/12/2015	USD	9,325,120.00	(450,665.00)		
3,840	NDDUEAFE INDEX 09/10/2015	USD	17,711,510.62	(681,390.50)		
19,903	NDUEEGF INDEX 09/10/2015	USD	6,755,311.46	(88,554.02)		
59	RUSSELL 2000 MINI 18/12/2015	USD	6,465,810.00	(447,330.00)		
(22)	S&P 500 EMINI FUTURE 18/12/2015	USD	2,099,570.00	73,480.00		
			<b>68,439,111.34</b>	<b>(1,419,615.06)</b>		
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>						
(51)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	6,565,453.13	(78,890.62)		

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
(77)	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	16,865,406.25	(36,093.75)
			<b>23,430,859.38</b>	<b>(114,984.37)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(1,863,595.19)</b>
<b>Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015</b>				
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>20,999,904.00</b>	<b>16.20</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>			<b>(1,863,595.19)</b>	<b>(1.44)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>			<b>106,587,165.61</b>	<b>82.23</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>			<b>3,897,086.43</b>	<b>3.01</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>			<b>129,620,560.85</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Asia ex Japan High Dividend

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	138,331,995.25	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	USD	210,383,468.95	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	4,045
	30/09/2013	USD	208,459,391.46		30/09/2014	310
					30/09/2013	109
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation D (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	-
	30/09/2014	EUR	25.31		30/09/2014	-
	30/09/2013	EUR	22.23		30/09/2013	63
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,870.07	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	954
	30/09/2014	EUR	7,901.39		30/09/2014	2,156
	30/09/2013	EUR	6,874.73		30/09/2013	386
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	-	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	338,970
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014	414,062
	30/09/2013	USD	5,882.69		30/09/2013	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	22,655.54	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	3,892
	30/09/2014	PLN	25,356.96		30/09/2014	109,211
	30/09/2013	PLN	23,131.05		30/09/2013	144,457
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	25.33	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	81,825
	30/09/2014	EUR	25.48		30/09/2014	107,134
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	120,459
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	309.66	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	8,070
	30/09/2014	EUR	314.20		30/09/2014	15,204
	30/09/2013	EUR	276.23		30/09/2013	10,799
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	855.99	Distribution P (USD)	30/09/2015	12,392
	30/09/2014	USD	982.71		30/09/2014	16,436
	30/09/2013	USD	925.79		30/09/2013	19,844
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	800.07	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	6,701
	30/09/2014	USD	923.04		30/09/2014	8,525
	30/09/2013	USD	873.92		30/09/2013	-
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	614.57	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	3,894
	30/09/2014	USD	729.14		30/09/2014	2,270
	30/09/2013	USD	707.28		30/09/2013	-
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	214.94	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	USD	257.40	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 23.30
	30/09/2013	USD	-	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD 20.10
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	AUD	229.80	Distribution P (USD)	14/12/2012	USD 4.00
	30/09/2014	AUD	259.29	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD 0.77
	30/09/2013	AUD	-	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD 0.77
				Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD 0.77
				Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD 0.80
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation D (EUR)	30/09/2015		-			
	30/09/2014		2,165			
	30/09/2013		505,314			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Asia ex Japan High Dividend

(denominowane w USD)

				Opłaty bieżące w % *		
				Capitalisation D (EUR)	30/09/2015	1.80%
Distribution X (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.80	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.86%
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.80	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.86%
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.80	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	1.05%
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.80	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.90%
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.80	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.90%
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.80	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.40%
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.80	Distribution P (USD)	30/09/2015	1.90%
Distribution X (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.80	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	2.40%
Distribution X (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	2.40%
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.80	<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	(14.53%)
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2015	AUD	0.90			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.90			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2015	AUD	0.90			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.02			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.02			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.02			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.15			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.15			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.15			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.15			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.15			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.15			
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.15			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Asia ex Japan High Dividend

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>128,651,085.07</b>
Akcje		128,651,085.07
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>7,541,667.52</b>
Warranty i prawa poboru		7,541,667.52
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>3,407,863.06</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>1,048,616.34</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>140,649,231.99</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(2,280,296.57)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(36,940.17)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(36,940.17)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,317,236.74)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>138,331,995.25</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>5,859,904.77</b>
Dywidendy		5,827,768.53
Odsetki bankowe		1,460.76
Pozostałe dochody	10	30,675.48
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(3,032,514.35)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(2,351,747.45)
Opłaty dla depozytariusza	6	(612,600.25)
Podatek od subskrypcji	9	(68,163.72)
Odsetki bankowe (koszty)		(2.93)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>2,827,390.42</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		18,933,930.24
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(11,089,095.79)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,446,375.79
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(2,388,709.35)
Zrealizowane zyski na walutach		1,042,054.66
Zrealizowane straty na walutach		(1,205,450.61)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(28,950,445.16)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(4,013,583.16)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(23,397,532.96)</b>
Subskrypcje		118,202,527.36
Odkupy		(166,344,905.85)
Podział zysku		(511,562.25)
Aktywa netto na początek roku		210,383,468.95
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>138,331,995.25</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Asia ex Japan High Dividend

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Hongkong</b>				
796,527	AIA GROUP LTD	HKD	4,135,849.63	2.99
340,500	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	2,052,729.85	1.48
682,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	2,007,113.58	1.45
986,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	2,997,653.87	2.17
822,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	1,871,363.10	1.35
1,486,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1,888,020.04	1.36
2,143,869	COSCO PACIFIC LTD	HKD	2,835,046.25	2.05
42,100,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	1,391,822.45	1.01
852,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,917,569.19	1.39
2,969,103	HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD	HKD	2,132,537.77	1.54
279,600	HSBC HOLDINGS PLC	HKD	2,089,768.62	1.51
436,500	MTR CORP LTD	HKD	1,898,621.94	1.37
837,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	1,855,595.43	1.34
476,306	TELEVISION BROADCASTS LTD	HKD	1,596,277.27	1.15
			<b>30,669,968.99</b>	<b>22.16</b>
<b>Chiny</b>				
7,118,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD	HKD	1,919,478.01	1.39
7,036,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	4,697,802.49	3.39
450,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	1,563,540.11	1.13
1,099,000	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	2,664,409.75	1.93
4,404,600	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,701,029.36	1.95
5,355,779	DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO LTD	HKD	2,020,586.24	1.46
202,000	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	1,974,624.13	1.43
7,265,470	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	HKD	4,201,073.90	3.03
8,383,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	1,130,302.34	0.82
2,578,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	1,794,811.98	1.30
1,055,161	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	HKD	2,213,395.18	1.60
1,476,500	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	2,228,169.11	1.61
			<b>29,109,222.60</b>	<b>21.04</b>
<b>Korea Południowa</b>				
184,847	DGB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1,645,279.36	1.19
66,440	HITE JINRO CO LTD	KRW	1,284,110.55	0.93
85,118	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	2,182,653.18	1.58
7,492	HYUNDAI MOTOR CO	KRW	1,041,548.65	0.75
6,381	HYUNDAI MOTOR CO LTD - PRF	KRW	597,707.86	0.43
15,654	HYUNDAI MOTOR CO LTD -2ND PRF	KRW	1,512,753.35	1.09
66,897	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	1,998,958.17	1.45
82,032	KT CORP	KRW	2,134,811.92	1.54
66,600	LG DISPLAY CO LTD	KRW	1,278,734.49	0.92
17,046	POSCO	KRW	2,434,783.40	1.76
5,924	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	5,694,637.02	4.13
87,874	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	3,083,888.59	2.23
22,878	SK INNOVATION CO LTD	KRW	1,900,562.14	1.37
			<b>26,790,428.68</b>	<b>19.37</b>
<b>Tajwan</b>				
1,900,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	2,606,098.16	1.88
516,000	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	723,506.92	0.52
313,465	CLEANAWAY CO LTD	TWD	1,406,092.40	1.02
3,588,030	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,855,808.88	1.34

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
808	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	2,110.54	0.00
207,000	PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	1,307,519.46	0.95
893,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	1,615,896.81	1.17
1,140,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	1,986,316.40	1.44
469,000	RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP	TWD	1,452,601.06	1.05
1,605,182	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	6,367,590.15	4.60
648,000	TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES LTD	TWD	1,653,060.51	1.19
292,411	TPK HOLDING CO LTD	TWD	699,547.55	0.51
			<b>21,676,148.84</b>	<b>15.67</b>
<b>Kajmany</b>				
2,928,000	CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	HKD	1,328,620.35	0.96
1,164,888	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	2,742,595.37	1.98
4,808,000	HUTCHISON TELECOMMUNICATIONS HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,932,359.34	1.40
			<b>6,003,575.06</b>	<b>4.34</b>
<b>Malezja</b>				
1,977,183	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	1,391,973.27	1.01
2,529,300	IJM CORP BHD	MYR	1,861,613.13	1.35
983,000	MALAYAN BANKING BHD	MYR	1,923,359.84	1.38
			<b>5,176,946.24</b>	<b>3.74</b>
<b>Indonezja</b>				
3,019,300	INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK PT	IDR	2,044,899.52	1.48
5,389,000	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	2,032,822.58	1.47
			<b>4,077,722.10</b>	<b>2.95</b>
<b>Singapur</b>				
1,679,600	FIRST RESOURCES LTD	SGD	1,946,466.10	1.41
			<b>1,946,466.10</b>	<b>1.41</b>
<b>Makau</b>				
586,138	SANDS CHINA LTD	HKD	1,766,788.46	1.28
			<b>1,766,788.46</b>	<b>1.28</b>
<b>Indie</b>				
171,100	ICICI BANK LTD	USD	1,433,818.00	1.04
			<b>1,433,818.00</b>	<b>1.04</b>
			<b>128,651,085.07</b>	<b>93.00</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 128,651,085.07 93.00**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
117,172.56	USD	443,176.59	PLN	15/10/2015	117,172.56	674.55
35,234.35	AUD	108,451.02	MYR	30/10/2015	24,727.46	81.99
156,530.77	HKD	28,755.93	AUD	30/10/2015	20,197.13	34.83
661.17	SGD	661.35	AUD	30/10/2015	462.94	0.84
1,662.69	CNY	372.31	AUD	30/10/2015	261.06	(0.11)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Asia ex Japan High Dividend

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
281.13 AUD	750.73 PLN	30/10/2015	197.09	(0.14)
1,200.89 AUD	754.35 EUR	30/10/2015	842.06	(0.41)
58.91 EUR	94.90 AUD	30/10/2015	65.89	(0.75)
217.52 AUD	10,171.58 INR	30/10/2015	152.66	(1.64)
718.22 AUD	3,238.19 CNY	30/10/2015	503.23	(4.60)
23,121.95 USD	33,010.23 AUD	30/10/2015	23,121.95	(22.97)
118,344.55 AUD	83,001.41 USD	30/10/2015	83,001.41	(24.87)
12,722.03 AUD	12,774.76 SGD	30/10/2015	8,928.32	(55.56)
25,797.79 AUD	272,067,024.00 IDR	30/10/2015	18,104.89	(278.49)
148,038.77 AUD	3,438,233.00 TWD	30/10/2015	103,893.60	(629.20)
475,412.20 AUD	2,592,060.44 HKD	30/10/2015	333,644.25	(1,116.32)
177,926.66 AUD	149,529,567.00 KRW	30/10/2015	124,868.92	(1,265.79)
22,346,231.01 PLN	5,908,494.16 USD	15/10/2015	5,908,494.16	(34,331.53)
			<b>6,768,639.58</b>	<b>(36,940.17)</b>

Liczba/Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD
<b>Warranty</b>			
218,588	UBS AG WT EX RELIANCE INDUSTRIES LTD 07/05/2018	USD	2,876,579.39
592,582	UBS AG WT TATA STEEL LTD 08/12/2017	USD	1,889,744.00
316,539	UBS AG WT GAIL INDIA LTD 16/06/2017	USD	1,474,545.65
687,735	UBS AG WT NTPC LTD 16/01/2017	USD	1,300,798.48
			<b>7,541,667.52</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 7,504,727.35**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		%
		WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>128,651,085.07</b>	<b>93.00</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>7,504,727.35</b>	<b>5.43</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>3,407,863.06</b>	<b>2.46</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(1,231,680.23)</b>	<b>(0.89)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>138,331,995.25</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	366,070,960.96	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	239.84
	30/09/2014	USD	240,900,594.68		30/09/2014	AUD	256.11
	30/09/2013	USD	222,986,795.57		30/09/2013	AUD	248.55
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	ZAR	2,960.26
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	7,539.39		30/09/2014	ZAR	-
	30/09/2014	USD	7,519.49		30/09/2013	ZAR	-
	30/09/2013	USD	6,859.75	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	USD	232.27
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	-		30/09/2014	USD	250.98
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2013	USD	246.70
	30/09/2013	EUR	4,889.03	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	287.89
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,746.87		30/09/2014	AUD	-
	30/09/2014	USD	1,750.32		30/09/2013	AUD	-
	30/09/2013	USD	1,604.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	ZAR	2,951.40
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2015	SGD	12.70		30/09/2014	ZAR	-
	30/09/2014	SGD	12.63		30/09/2013	ZAR	-
	30/09/2013	SGD	11.58	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	1,628.55	Capitalisation I (USD)	30/09/2015		7,489
	30/09/2014	USD	1,639.96		30/09/2014		5,053
	30/09/2013	USD	1,510.53		30/09/2013		2,364
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	276.65	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		-
	30/09/2014	USD	281.41		30/09/2014		-
	30/09/2013	USD	261.81		30/09/2013		100
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2015	USD	4,909.76	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		27,561
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		42,749
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		58,114
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	249.14	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2015		18,065
	30/09/2014	EUR	258.42		30/09/2014		22,733
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		8,865
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		19,608
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		12,606
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		10,596
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	3,965.12	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015		18,570
	30/09/2014	USD	4,095.75		30/09/2014		3,784
	30/09/2013	USD	3,816.26		30/09/2013		6,657
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	247.96	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2015		2,087
	30/09/2014	EUR	257.21		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	241.18		30/09/2013		-
Distribution X (M) (HKD)	30/09/2015	HKD	-	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		72,330
	30/09/2014	HKD	-		30/09/2014		80,017
	30/09/2013	HKD	-		30/09/2013		-
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	96.07	Distribution P (EUR)	30/09/2015		-
	30/09/2014	USD	102.75		30/09/2014		-
	30/09/2013	USD	99.94		30/09/2013		-

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution P (USD)	30/09/2015	6,913	Distribution P Hedged (i) (EUR)	23/04/2013	EUR	7.40
	30/09/2014	5,694	Distribution X (M) (HKD)	03/04/2013	HKD	0.25
	30/09/2013	5,268	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.50
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	70	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.50
	30/09/2014	70	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.50
	30/09/2013	94,259	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.52
Distribution X (M) (HKD)	30/09/2015	-	Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.52
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.52
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	606,592	Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.52
	30/09/2014	330,359	Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.52
	30/09/2013	208,945	Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.52
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	83,372	Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.46
	30/09/2014	22,623	Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.46
	30/09/2013	14,332	Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.46
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	657	Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.46
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.46
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.46
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	395,531	Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.46
	30/09/2014	70,287	Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.46
	30/09/2013	80,914	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.46
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	10,199	Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.46
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.46
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.46
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	219	Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.46
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.46
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (USD)	03/09/2013	USD	0.45
			Distribution X (M) (USD)	02/08/2013	USD	0.45
<b>Dywidenda</b>						
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2015	USD	22.75	Distribution X (M) (USD)		
Distribution I (Q) (USD)	12/05/2015	USD	21.60	Distribution X (M) (USD)		
Distribution N Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10	Distribution X (M) (USD)		
Distribution N Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	5.40	Distribution X (M) (USD)		
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	123.60	Distribution X (M) (USD)		
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	63.55	Distribution X (M) (USD)		
Distribution P (USD)	23/04/2013	USD	117.85	Distribution X (M) (USD)		
Distribution P Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	7.75	Distribution X (M) (USD)		
Distribution P Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	5.40	Distribution X (M) (USD)		

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Distribution X (M) (USD)	02/07/2013	USD	0.45	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	04/06/2013	USD	0.42	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/05/2013	USD	0.42	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	03/04/2013	USD	0.42	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	04/03/2013	USD	0.40	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	04/02/2013	USD	0.40	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/01/2013	USD	0.40	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	04/12/2012	USD	0.37	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/11/2012	USD	0.37	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) (USD)	02/10/2012	USD	0.37	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2013	AUD	1.60
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2013	AUD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.72	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2013	AUD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.76	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/04/2013	AUD	1.52
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.76	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2013	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.76	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2013	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.76	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/01/2013	AUD	1.20
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.60				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.60				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.60				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	26.00	Distribution Y (M) (USD)	03/09/2013	USD	1.12
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	26.00	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2013	USD	1.12
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	26.00	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2013	USD	1.12
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	04/06/2013	USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	02/05/2013	USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	1.21	Distribution Y (M) (USD)	03/04/2013	USD	1.05
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	04/03/2013	USD	1.00
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	04/02/2013	USD	1.00
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	02/01/2013	USD	1.00
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	04/12/2012	USD	0.92
Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2012	USD	0.92
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	1.27	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2012	USD	0.92
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	1.27	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.92
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.92
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.92
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	2.05
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	1.14	<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	1.14	Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.88%
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	1.14	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		1.34%
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	1.14	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2015		1.35%
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	1.14	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		1.85%
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	1.14	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015		2.84%
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	1.14	Distribution I (Q) (USD)	30/09/2015		0.88%
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	1.14	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		0.79%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Distribution P (USD)	30/09/2015	1.34%
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.33%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	1.85%
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	1.85%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	2.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	2.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	2.85%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	<b>(51.39%)</b>

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>354,765,080.23</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		17,064,099.82
Obligacje i inne instrumenty dłużne		337,700,980.41
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>6,681,412.99</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>336,782.52</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>5,835,084.85</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>367,618,360.59</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,308,999.43)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(238,400.20)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(90,626.76)
Kontrakty terminowe futures		(147,773.44)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,547,399.63)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>366,070,960.96</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>16,201,045.59</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		16,111,688.12
Odsetki bankowe		4,752.64
Pozostałe dochody	10	84,604.83
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(5,750,260.29)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(3,924,884.68)
Opłaty dla depozytariusza	6	(1,679,366.31)
Podatek od subskrypcji	9	(146,009.30)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>10,450,785.30</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		3,594,521.06
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(4,651,277.96)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		2,222,945.35
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(7,324,049.42)
Zrealizowane zyski na walutach		525,454.19
Zrealizowane straty na walutach		(537,740.98)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(14,740,689.64)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		1,131,142.23
<b>Wynik działalności</b>		<b>(9,328,909.87)</b>
Subskrypcje		486,693,960.00
Odkupy		(342,011,219.64)
Podział zysku		(10,183,464.21)
Aktywa netto na początek roku		240,900,594.68
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>366,070,960.96</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					500,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	533,148.50	0.15
								<b>77,042,436.56</b>	<b>21.05</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>					<b>Kajmany</b>				
<b>Wyspy Dziewicze</b>					500,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD FRN PERP	USD	385,000.00	0.11
1,500,000	AIRVESSEL FINANCE HOLDING LTD 3.250% 11/08/2019	USD	1,516,719.00	0.41	700,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	683,407.90	0.19
1,400,000	AMIPEACE LTD 3.125% 26/11/2019 EMTN	USD	1,417,063.20	0.39	5,000,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 3.600% 28/11/2024	USD	4,670,800.00	1.28
3,250,000	BEIJING CAPITAL POLARIS INVESTMENT CO LTD 2.875% 01/04/2018	USD	3,229,070.00	0.88	500,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.500% 28/11/2034	USD	464,693.00	0.13
2,625,000	BOOM UP INVESTMENT 3.250% 23/07/2020	USD	2,623,493.25	0.72	1,250,000	BAIDU INC 4.125% 30/06/2025	USD	1,221,186.25	0.33
1,750,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	1,697,500.00	0.46	600,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	563,992.80	0.15
4,450,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	4,346,599.80	1.19	3,200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	3,260,844.80	0.89
700,000	CHALCO HONG KONG INVESTMENT CO LTD FRN PERP	USD	699,958.70	0.19	1,500,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN V LTD 3.950% 15/11/2022	USD	1,462,290.00	0.40
2,000,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD 3.750% 03/09/2019 EMTN	USD	2,001,640.00	0.55	3,800,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN VI LTD 5.950% 08/05/2024	USD	4,137,018.20	1.13
400,000	CHINA CINDA FINANCE 2014 LTD 5.625% 14/05/2024	USD	410,398.00	0.11	3,200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	3,127,945.60	0.85
2,450,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 3.125% 23/04/2020	USD	2,365,612.20	0.65	850,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 11.500% 14/11/2017	USD	887,230.00	0.24
1,450,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	1,340,728.00	0.37	2,172,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	1,922,191.76	0.53
1,600,000	CHINA TAIPING NEW HORIZON LTD 6.000% 18/10/2023	USD	1,760,390.40	0.48	1,000,000	CHINA STATE CONSTRUCTION FINANCE CAYMAN I LTD 3.125% 02/04/2018	USD	1,002,451.00	0.27
1,850,000	CHINALCO FINANCE HOLDINGS LTD 3.625% 11/12/2019	USD	1,871,805.95	0.51	400,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 7.750% 05/06/2020	USD	376,993.60	0.10
850,000	CLP POWER HONG KONG FINANCING LTD 3.125% 06/05/2025 EMTN	USD	813,741.55	0.22	500,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	503,750.00	0.14
4,500,000	CNOOC FINANCE 2012 LTD 3.875% 02/05/2022	USD	4,541,697.00	1.24	1,350,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 09/03/2020	USD	1,387,104.75	0.38
600,000	CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.000% 09/05/2023	USD	561,984.60	0.15	2,950,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD 6.000% 13/05/2021	USD	3,223,411.90	0.88
500,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.400% 16/04/2023	USD	486,705.00	0.13	4,750,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 03/33 LTD 7.450% 24/11/2033	USD	6,427,567.00	1.76
4,600,000	CNPC GENERAL CAPITAL LTD 3.950% 19/04/2022	USD	4,690,491.20	1.29	3,650,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 12 LTD FRN PERP	USD	3,795,740.85	1.04
1,465,000	CNPC HK OVERSEAS CAPITAL LTD 5.950% 28/04/2041	USD	1,708,635.36	0.47	1,000,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 14 LTD 3.625% 31/10/2024	USD	985,467.00	0.27
3,000,000	COSCO FINANCE 2011 LTD 4.000% 03/12/2022	USD	2,949,771.00	0.81	1,700,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975% 14/01/2019	USD	1,742,494.90	0.48
400,000	COSCO PACIFIC FINANCE 2013 CO LTD 4.375% 31/01/2023	USD	382,012.40	0.10	500,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 11.250% 04/06/2019	USD	515,382.00	0.14
4,450,000	DIANJIANG HAIXING LTD FRN PERP	USD	4,431,577.00	1.21	1,750,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 9.750% 08/12/2017	USD	1,773,625.00	0.48
500,000	DOUBLE ROSY LTD 3.625% 18/11/2019	USD	494,094.00	0.13	400,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.750% 29/01/2023	USD	397,741.60	0.11
3,600,000	EASTERN CREATION II INVESTMENT HOLDINGS LTD 3.250% 20/01/2020 EMTN	USD	3,589,833.60	0.98	500,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN	USD	520,000.00	0.14
700,000	EXPRESS BVI 2015 LTD 3.000% 04/06/2018	USD	687,435.00	0.19	3,250,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	3,355,530.75	0.92
1,900,000	HAITONG INTERNATIONAL FINANCE HOLDINGS 2015 LTD 3.500% 21/04/2020	USD	1,853,797.70	0.51	3,550,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 25/02/2024 FRN EMTN	USD	3,595,692.05	0.98
1,350,000	HLP FINANCE LTD 4.450% 16/04/2021 EMTN	USD	1,396,132.20	0.38	2,000,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES CAPITAL MARKET LTD 4.500% 14/02/2022 EMTN	USD	2,122,132.00	0.58
300,000	HLP FINANCE LTD 4.750% 25/06/2022 EMTN	USD	309,859.50	0.08	1,750,000	TENCENT HOLDINGS LTD 3.800% 11/02/2025	USD	1,685,001.50	0.46
4,450,000	HUARONG FINANCE II CO LTD 5.500% 16/01/2025 EMTN	USD	4,550,222.90	1.24	2,000,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 11.450% 05/03/2020	USD	2,021,986.00	0.55
1,400,000	KING POWER CAPITAL LTD 5.625% 03/11/2024	USD	1,444,158.80	0.39	500,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	510,000.00	0.14
300,000	MEGA ADVANCE INVESTMENTS LTD 6.375% 12/05/2041	USD	361,890.00	0.10	500,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 11.750% 25/10/2017	USD	528,720.50	0.14
1,500,000	MINMETALS BOUNTEOUS FINANCE BVI LTD 4.750% 30/07/2025	USD	1,485,885.00	0.41	900,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.750% 04/10/2018	USD	892,506.60	0.24
950,000	PCCW CAPITAL NO 4 LTD 5.750% 17/04/2022	USD	1,019,697.70	0.28	<b>60,149,899.31</b>				
1,000,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 4.500% 06/08/2018	USD	1,021,906.00	0.28	<b>Indonezja</b>				
1,600,000	POLY REAL ESTATE FINANCE LTD 5.250% 25/04/2019	USD	1,665,108.80	0.45	3,450,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	3,344,209.20	0.91
1,800,000	PROSPEROUS RAY LTD 4.625% 12/11/2023	USD	1,876,217.40	0.51	900,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 7.750% 06/02/2018	USD	382,500.00	0.10
1,000,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	979,610.00	0.27	3,650,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 12/10/2035	USD	4,580,297.40	1.25
1,250,000	SINOPEC GROUP OVERSEAS DEVELOPMENT 2012 LTD 3.900% 17/05/2022	USD	1,265,706.25	0.35	5,450,000	PELABUHAN INDONESIA II PT 4.250% 05/05/2025	USD	4,761,556.00	1.31
1,400,000	SKYSEA INTERNATIONAL CAPITAL MANAGEMENT 4.875% 07/12/2021 EMTN	USD	1,537,852.40	0.42	2,500,000	PERTAMINA PERSERO PT 4.875% 03/05/2022	USD	2,374,922.50	0.65
1,300,000	SMARTONE FINANCE LTD 3.875% 08/04/2023	USD	1,228,124.30	0.34	500,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.250% 23/05/2021	USD	494,386.50	0.14
1,800,000	TALENT YIELD INVESTMENTS LTD 4.500% 25/04/2022	USD	1,867,770.00	0.51	3,800,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	3,143,952.80	0.86
2,100,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	2,026,392.90	0.55	1,100,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044	USD	954,094.90	0.26

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
3,350,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	2,939,115.80	0.80	1,500,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	1,549,083.00	0.42
1,100,000	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT 5.125% 16/05/2024	USD	1,038,073.30	0.28				<b>16,443,753.60</b>	<b>4.49</b>
3,000,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.350% 10/09/2024	USD	2,790,000.00	0.76		<b>Chiny</b>			
2,800,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 6.125% 15/03/2019	USD	3,062,500.00	0.84	1,200,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017	USD	1,230,000.00	0.34
			<b>29,865,608.40</b>	<b>8.16</b>	4,450,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP 13/05/2025 FRN	USD	4,378,719.90	1.20
	<b>Hongkong</b>				3,500,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD 03/07/2075 FRN	USD	3,376,310.00	0.92
2,000,000	BANK OF EAST ASIA LTD/THE 20/11/2024 FRN EMTN	USD	1,991,334.00	0.54	1,200,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD FRN PERP	USD	1,248,820.80	0.34
2,000,000	BCEG HONG KONG 3.850% 10/06/2018	USD	2,003,348.00	0.55	2,400,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD 4.875% 21/09/2025	USD	2,360,716.80	0.64
1,350,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	1,296,912.60	0.35	1,150,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD/NEW YORK 3.231% 13/11/2019	USD	1,171,721.20	0.32
700,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	709,757.30	0.19	500,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA MACAU LTD 10/09/2024 FRN	USD	501,045.50	0.14
4,350,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	4,806,741.30	1.32	400,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	437,000.00	0.12
300,000	CITIC LTD 6.375% 10/04/2020 EMTN	USD	331,530.00	0.09	7,000,000	MAIKUN INVESTMENT CO LTD 4.500% 06/06/2017	CNH	1,061,230.90	0.29
3,400,000	CITIC LTD 6.800% 17/01/2023	USD	3,851,006.60	1.05				<b>15,765,565.10</b>	<b>4.31</b>
5,250,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	5,249,958.00	1.44		<b>Singapur</b>			
500,000	DAH SING BANK LTD 29/01/2024 FRN EMTN	USD	515,148.50	0.14	1,000,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	881,120.00	0.24
2,850,000	FAR EAST HORIZON LTD FRN PERP	USD	2,823,161.55	0.77	800,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 6.950% 27/03/2020	USD	631,984.00	0.17
1,700,000	HERO ASIA INVESTMENT LTD 2.875% 03/10/2017	USD	1,704,523.70	0.47	300,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019	USD	268,500.00	0.07
300,000	SINO-OCEAN LAND PERPETUAL FINANCE LTD FRN PERP	USD	308,931.00	0.08	400,000	BOC AVIATION PTE LTD 4.375% 02/05/2023 EMTN	USD	408,834.40	0.11
1,700,000	ZHEJIANG ENERGY GROUP HONG KONG LTD 2.300% 30/09/2017	USD	1,687,068.10	0.46	450,000	DBS BANK LTD 21/09/2022 FRN	USD	460,366.20	0.13
			<b>27,279,420.65</b>	<b>7.45</b>	2,150,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	1,849,000.00	0.51
	<b>Indie</b>				1,050,000	MPM GLOBAL PTE LTD 6.750% 19/09/2019	USD	904,097.25	0.25
1,000,000	BANK OF BARODA/LONDON 4.875% 23/07/2019	USD	1,066,492.00	0.29	2,150,000	PRATAMA AGUNG PTE LTD 6.250% 24/02/2020	USD	2,033,642.00	0.56
4,400,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	4,350,280.00	1.18	700,000	THETA CAPITAL PTE LTD 6.125% 14/11/2020	USD	631,088.50	0.17
1,150,000	BHARAT PETROLEUM CORP LTD 4.000% 08/05/2025 EMTN	USD	1,118,272.65	0.31	2,350,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	2,393,216.50	0.65
1,600,000	EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 2.750% 01/04/2020 EMTN	USD	1,584,377.60	0.43	1,300,000	UOB CAYMAN I LTD FRN PERP	USD	1,318,687.50	0.36
344,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	348,463.74	0.10				<b>11,780,536.35</b>	<b>3.22</b>
2,500,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 3.125% 12/08/2020	USD	2,483,500.00	0.68		<b>Holandia</b>			
1,500,000	ICICI BANK LTD/DUBAI 4.800% 22/05/2019	USD	1,592,979.00	0.44	250,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	263,620.00	0.07
400,000	INDIAN OIL CORP LTD 5.625% 02/08/2021	USD	436,935.20	0.12	1,450,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.350% 20/05/2024	USD	1,552,272.85	0.42
1,000,000	INDIAN OIL CORP LTD 5.750% 01/08/2023 EMTN	USD	1,092,200.00	0.30	2,550,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	2,603,626.50	0.71
1,750,000	NTPC LTD 4.375% 26/11/2024 EMTN	USD	1,768,618.25	0.48	400,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	168,000.00	0.05
300,000	NTPC LTD 5.625% 14/07/2021 EMTN	USD	328,820.70	0.09	1,400,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	1,557,500.00	0.43
2,250,000	OIL INDIA LTD 5.375% 17/04/2024	USD	2,419,375.50	0.66	2,600,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	2,791,880.00	0.76
2,950,000	ONGC VIDESH LTD 4.625% 15/07/2024	USD	3,016,257.00	0.82	1,750,000	ROYAL CAPITAL B.V. FRN PERP	USD	1,679,956.25	0.46
500,000	POWER GRID CORP OF INDIA LTD 3.875% 17/01/2023	USD	493,507.00	0.13				<b>10,616,855.60</b>	<b>2.90</b>
250,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 4.875% 10/02/2045	USD	227,771.00	0.06		<b>Kanada</b>			
1,400,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 8.250% 15/01/2027	USD	1,816,329.20	0.50	1,100,000	CNOOC NEXEN FINANCE 2014 ULC 4.250% 30/04/2024	USD	1,108,360.00	0.30
1,000,000	STATE BANK OF INDIA/LONDON 4.875% 17/04/2024	USD	1,058,318.00	0.29	4,100,000	NEXEN ENERGY ULC 6.400% 15/05/2037	USD	4,822,174.00	1.32
			<b>25,202,496.84</b>	<b>6.88</b>	300,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 5.692% 05/04/2021	USD	335,346.90	0.09
	<b>Malezja</b>				1,100,000	PTTEP CANADA INTERNATIONAL FINANCE LTD 6.350% 12/06/2042	USD	1,253,176.10	0.34
2,000,000	AMBB CAPITAL L LTD FRN PERP	USD	1,982,900.00	0.54				<b>7,519,057.00</b>	<b>2.05</b>
1,500,000	MALAYAN BANKING BHD 20/09/2022 FRN EMTN	USD	1,501,149.00	0.41		<b>Stany Zjednoczone</b>			
4,850,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	4,849,883.60	1.32	3,900,000	CNOOC FINANCE 2015 USA LLC 3.500% 05/05/2025	USD	3,711,423.30	1.02
5,400,000	SBB CAPITAL CORP FRN PERP	USD	5,394,610.80	1.48	1,800,000	RELIANCE HOLDING USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	1,975,302.00	0.54
5,900,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	4,352,087.80	1.19	2,100,000	ROLTA AMERICAS LLC 8.875% 24/07/2019	USD	892,500.00	0.24
			<b>18,080,631.20</b>	<b>4.94</b>				<b>6,579,225.30</b>	<b>1.80</b>
	<b>Korea Południowa</b>								
2,900,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	2,911,997.30	0.80					
2,550,000	KOREAN REINSURANCE CO 21/10/2044 FRN	USD	2,569,125.00	0.70					
5,600,000	SHINSEGAE CO LTD 08/05/2045 FRN	USD	5,517,092.00	1.51					
1,650,000	SK E&S CO LTD FRN PERP	USD	1,625,250.00	0.44					
2,300,000	WOORI BANK 10/06/2045 FRN	USD	2,271,206.30	0.62					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Bermudy</b>				
2,500,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	2,165,787.50	0.59
400,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 - DEFAULTED	USD	40.00	0.00
2,500,000	KUNLUN ENERGY CO LTD 3.750% 13/05/2025	USD	2,403,250.00	0.66
300,000	LI & FUNG LTD FRN PERP	USD	307,125.00	0.08
1,350,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	924,736.50	0.25
			<b>5,800,939.00</b>	<b>1.58</b>
<b>Australia</b>				
2,000,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 4.500% 19/03/2024	USD	1,998,658.00	0.55
3,050,000	MACQUARIE BANK LTD 4.875% 10/06/2025	USD	3,044,784.50	0.83
			<b>5,043,442.50</b>	<b>1.38</b>
<b>Filipiny</b>				
1,740,000	PETRON CORP FRN PERP	USD	1,735,650.00	0.47
750,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.500% 02/02/2030	USD	1,191,378.75	0.33
2,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	2,110,848.00	0.58
			<b>5,037,876.75</b>	<b>1.38</b>
<b>Tajlandia</b>				
1,250,000	BANGKOK BANK PCL/HONG KONG 9.025% 15/03/2029	USD	1,722,196.25	0.46
450,000	KASIKORN BANK PCL 8.250% 21/08/2016	USD	470,056.05	0.13
500,000	KRUNG THAI BANK PCL/CAYMAN ISLANDS 26/12/2024 FRN EMTN	USD	500,693.50	0.14
600,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL FRN PERP	USD	578,262.00	0.16
			<b>3,271,207.80</b>	<b>0.89</b>
<b>Japonia</b>				
1,950,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	1,949,746.50	0.54
650,000	NIPPON LIFE INSURANCE CO 16/10/2044 FRN	USD	672,347.00	0.18
			<b>2,622,093.50</b>	<b>0.72</b>
<b>Sri Lanka</b>				
1,400,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	1,484,000.00	0.41
700,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	706,997.90	0.19
			<b>2,190,997.90</b>	<b>0.60</b>
<b>Jersey</b>				
2,050,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	1,998,731.55	0.55
			<b>1,998,731.55</b>	<b>0.55</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
500,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	350,210.00	0.10
1,300,000	VEDANTA RESOURCES PLC 9.500% 18/07/2018	USD	1,086,472.40	0.29
			<b>1,436,682.40</b>	<b>0.39</b>
<b>Mongolia</b>				
300,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	283,483.80	0.08
420,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 05/12/2022	USD	344,929.20	0.09
			<b>628,413.00</b>	<b>0.17</b>
<b>Wietnam</b>				
300,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	306,000.00	0.08
			<b>306,000.00</b>	<b>0.08</b>
			<b>334,661,870.31</b>	<b>91.42</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

#### Obligacje i inne instrumenty dłużne

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Indie</b>				
1,780,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 10.500% 06/08/2046	USD	2,738,610.10	0.75
			<b>2,738,610.10</b>	<b>0.75</b>
<b>Filipiny</b>				
200,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	300,500.00	0.08
			<b>300,500.00</b>	<b>0.08</b>
			<b>3,039,110.10</b>	<b>0.83</b>

#### Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

#### Fundusze otwarte

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Luksemburg</b>				
75,495	NN (L) ASIAN DEBT LOCAL BOND P CAP	USD	17,064,099.82	4.66
			<b>17,064,099.82</b>	<b>4.66</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 354,765,080.23 96.91**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	--

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

2,116,768.31	USD	9,000,139.00	MYR	03/11/2015	2,116,768.31	73,937.85
1,789,392.51	USD	25,988,689,475.00	IDR	03/11/2015	1,789,392.51	38,369.10
1,671,829.26	USD	60,394,832.00	THB	03/11/2015	1,671,829.26	9,837.75
3,026,042.31	USD	4,296,157.00	SGD	03/11/2015	3,026,042.31	8,012.06
1,873,926.90	USD	2,662,976.51	AUD	06/10/2015	1,873,926.90	4,270.08
264,700.88	USD	8,616,543.00	TWD	03/11/2015	264,700.88	2,995.03
190,128.99	USD	169,119.86	EUR	06/10/2015	190,128.99	1,338.27
5,284.35	USD	71,354.15	ZAR	06/10/2015	5,284.35	127.35
49,944.03	USD	71,043.78	SGD	06/10/2015	49,944.03	(16.75)
2,053,131.41	USD	15,914,689.00	HKD	03/11/2015	2,053,131.41	(308.75)
301,650.27	SGD	213,216.09	USD	06/10/2015	213,216.09	(1,083.76)
2,670,771.13	ZAR	197,188.67	USD	06/10/2015	197,188.67	(4,163.26)
1,567,472.47	USD	73,757,417.00	PHP	03/11/2015	1,567,472.47	(7,099.61)
4,243,681.53	USD	5,047,562,123.00	KRW	03/11/2015	4,243,681.53	(9,690.89)
25,718,875.77	AUD	18,066,813.91	USD	06/10/2015	18,066,813.91	(9,774.65)
854,660.33	USD	5,547,509.00	CNH	03/11/2015	854,660.33	(12,855.01)
18,216,456.09	EUR	20,519,790.69	USD	06/10/2015	20,519,790.69	(184,521.57)
					<b>58,703,972.64</b>	<b>(90,626.76)</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Asian Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
(30)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	4,720,312.50	(56,250.00)
(41)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	5,278,109.38	(51,250.00)
(60)	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	7,230,937.50	(40,273.44)
			<b>17,229,359.38</b>	<b>(147,773.44)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(238,400.20)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>354,765,080.23</b>	<b>96.91</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(238,400.20)</b>	<b>(0.07)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>6,681,412.99</b>	<b>1.83</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>4,862,867.94</b>	<b>1.33</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>366,070,960.96</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	24,138,583.32
	30/09/2014	USD	26,689,410.15
	30/09/2013	USD	26,073,492.75

#### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	226.03
	30/09/2014	USD	248.31
	30/09/2013	USD	241.67

Distribution I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,885.51
	30/09/2014	EUR	4,878.19
	30/09/2013	EUR	4,503.28

#### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (USD)	30/09/2015		82,666
	30/09/2014		82,666
	30/09/2013		82,666

Distribution I (EUR)	30/09/2015		1,000
	30/09/2014		1,000
	30/09/2013		1,000

#### Dywidenda

Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	157.80
----------------------	------------	-----	--------

Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR	92.50
----------------------	------------	-----	-------

Distribution I (EUR)	23/04/2013	EUR	145.35
----------------------	------------	-----	--------

#### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation P (USD)	30/09/2015		1.35%
------------------------	------------	--	-------

Distribution I (EUR)	30/09/2015		0.88%
----------------------	------------	--	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2015		79.07%
-----------------------------	------------	--	--------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>23,397,181.84</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		23,397,181.84
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>16,587.70</b>
Swapy procentowe		16,587.70
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,133,368.27</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>126,296.32</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>731,606.33</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>25,405,040.46</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,246,711.77)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(19,745.37)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(19,613.25)
Kontrakty terminowe futures		(132.12)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,266,457.14)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>24,138,583.32</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>926,377.98</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		889,418.56
Odsetki bankowe		166.03
Odsetki od swapów		36,793.39
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(359,053.98)</b>
Oplaty za zarządzanie	5	(243,938.65)
Oplaty dla depozytariusza	6	(68,511.35)
Podatek od subskrypcji	9	(10,521.17)
Odsetki bankowe (koszty)		(42.74)
Odsetki od swapów		(36,040.07)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>567,324.00</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		225,301.18
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(1,283,605.34)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,262,133.83
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,462,833.31)
Zrealizowane zyski na walutach		73,294.82
Zrealizowane straty na walutach		(153,919.20)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(1,624,079.10)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		41,583.84
<b>Wynik działalności</b>		<b>(2,354,799.28)</b>
Subskrypcje		4,845,369.87
Odkupy		(4,845,370.37)
Podział zysku		(196,027.05)
Aktywa netto na początek roku		26,689,410.15
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>24,138,583.32</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN																														
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					<table border="0"> <tr> <td>8,500,000,000</td> <td>INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036</td> <td>IDR</td> <td>494,491.13</td> <td>2.06</td> </tr> <tr> <td>5,500,000,000</td> <td>INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024</td> <td>IDR</td> <td>346,961.77</td> <td>1.44</td> </tr> <tr> <td>3,500,000,000</td> <td>INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034</td> <td>IDR</td> <td>207,159.39</td> <td>0.86</td> </tr> <tr> <td>4,000,000,000</td> <td>INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029</td> <td>IDR</td> <td>256,406.83</td> <td>1.06</td> </tr> <tr> <td>3,500,000,000</td> <td>INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041</td> <td>IDR</td> <td>227,179.86</td> <td>0.94</td> </tr> <tr> <td colspan="3"></td> <td><b>2,393,571.64</b></td> <td><b>9.92</b></td> </tr> </table>					8,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	494,491.13	2.06	5,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	346,961.77	1.44	3,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	207,159.39	0.86	4,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	256,406.83	1.06	3,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041	IDR	227,179.86	0.94				<b>2,393,571.64</b>	<b>9.92</b>
8,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/05/2036	IDR	494,491.13	2.06																																			
5,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	346,961.77	1.44																																			
3,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	207,159.39	0.86																																			
4,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	256,406.83	1.06																																			
3,500,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.500% 15/05/2041	IDR	227,179.86	0.94																																			
			<b>2,393,571.64</b>	<b>9.92</b>																																			
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>																																							
<b>Korea Południowa</b>					<b>Hongkong</b>																																		
600,000,000	KOREA MONETARY STABILIZATION BOND 1.700% 02/08/2017*	KRW	508,858.52	2.11	200,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	192,135.20	0.80																														
500,000,000	KOREA MONETARY STABILIZATION BOND 2.810% 02/10/2015*	KRW	421,864.09	1.75	400,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	399,996.80	1.66																														
874,000,000	KOREA TREASURY BOND 2.750% 10/06/2016*	KRW	743,660.96	3.08	2,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND PROGRAMME 2.220% 07/08/2024	HKD	271,646.51	1.13																														
400,000,000	KOREA TREASURY BOND 2.750% 10/12/2044*	KRW	369,926.94	1.53	5,500,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 0.550% 05/12/2022	HKD	671,692.57	2.77																														
800,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.000% 10/12/2031*	KRW	840,198.43	3.48	2,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 1.190% 06/12/2021	HKD	257,813.05	1.07																														
425,000,000	KOREA TREASURY BOND 4.750% 10/12/2030*	KRW	476,860.54	1.98	1,000,000	HONG KONG GOVERNMENT BOND 2.070% 26/08/2026	HKD	134,691.91	0.56																														
1,900,000,000	KOREA TREASURY BOND 5.750% 10/09/2018*	KRW	1,793,264.66	7.42																																			
400,000	SHINSEGAE CO LTD 08/05/2045 FRN	USD	394,078.00	1.63																																			
			<b>5,548,712.14</b>	<b>22.98</b>	<b>1,927,976.04 7.99</b>																																		
<b>Singapur</b>					<b>Filipiny</b>																																		
200,000	BOC AVIATION PTE LTD 4.375% 02/05/2023 EMTN	USD	204,417.20	0.85	20,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 3.500% 20/03/2021	PHP	427,053.49	1.77																														
225,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.375% 01/04/2017	SGD	160,745.48	0.67	8,265,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 01/03/2032	PHP	208,279.77	0.86																														
903,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2019	SGD	652,847.60	2.70	10,140,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 5.875% 31/01/2018	PHP	231,789.47	0.96																														
250,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.750% 01/04/2042	SGD	171,924.89	0.71	8,120,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 6.125% 24/10/2037	PHP	207,995.17	0.86																														
1,085,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 2.875% 01/09/2030	SGD	766,283.63	3.17	5,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 8.125% 16/12/2035	PHP	152,384.90	0.63																														
1,500,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.000% 01/09/2024	SGD	1,097,651.03	4.56	15,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	311,264.44	1.29																														
900,000	SINGAPORE GOVERNMENT BOND 3.250% 01/09/2020	SGD	669,667.35	2.77	<b>1,538,767.24 6.37</b>																																		
			<b>3,723,537.18</b>	<b>15.43</b>	<b>Wyspy Dziewicze</b>																																		
<b>Malezja</b>					250,000 CCCI TREASURE LTD FRN PERP USD 244,191.00 1.01																																		
200,000	AMBB CAPITAL L LTD FRN PERP	USD	198,290.00	0.82	300,000	DIANJIANG HAIXING LTD FRN PERP	USD	298,758.00	1.24																														
2,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.314% 31/10/2017	MYR	454,325.20	1.88	200,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	195,922.00	0.81																														
2,500,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	557,870.67	2.31	<b>738,871.00 3.06</b>																																		
1,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.844% 15/04/2033	MYR	200,455.44	0.83	<b>Holandia</b>																																		
1,164,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.892% 15/03/2027	MYR	251,708.13	1.04	250,000	GREENCO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	255,257.50	1.05																														
1,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	223,693.11	0.93	200,000	ROYAL CAPITAL B.V. FRN PERP	USD	191,995.00	0.80																														
3,000,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	695,651.25	2.88	<b>447,252.50 1.85</b>																																		
750,000	MALAYSIA GOVERNMENT INVESTMENT ISSUE 3.678% 23/11/2017	MYR	170,698.86	0.71	<b>Kajmany</b>																																		
200,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	199,995.20	0.83	200,000	BAIDU INC 4.125% 30/06/2025	USD	195,389.80	0.81																														
200,000	SBB CAPITAL CORP FRN PERP	USD	199,800.40	0.83	200,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	195,496.60	0.81																														
			<b>3,152,488.26</b>	<b>13.06</b>	<b>390,886.40 1.62</b>																																		
<b>Tajlandia</b>					<b>Bermudy</b>																																		
20,429,400	THAILAND GOVERNMENT BOND 1.250% 12/03/2028	THB	469,023.45	1.94	250,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	216,578.75	0.90																														
20,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	585,107.59	2.42	<b>216,578.75 0.90</b>																																		
33,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	965,981.24	4.01	<b>Chiny</b>																																		
22,000,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.875% 13/06/2019	THB	646,841.82	2.68	200,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD 03/07/2075 FRN	USD	192,932.00	0.80																														
			<b>2,666,954.10</b>	<b>11.05</b>	<b>192,932.00 0.80</b>																																		
<b>Indonezja</b>					<b>22,938,527.25 95.03</b>																																		
200,000	ASTRA SEDAYA FINANCE PT 2.875% 01/04/2018 EMTN	USD	193,867.20	0.80																																			
5,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.000% 15/05/2027	IDR	278,578.50	1.15																																			
6,000,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	388,926.96	1.61																																			

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Asian Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Filipiny</b>				
10,151,470	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 3.625% 09/09/2025	PHP	214,238.59	0.89
11,611,530	PHILIPPINE GOVERNMENT BOND 4.625% 09/09/2040	PHP	244,416.00	1.01
			<b>458,654.59</b>	<b>1.90</b>
			<b>458,654.59</b>	<b>1.90</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>23,397,181.84</b>	<b>96.93</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
<b>Swapy procentowe</b>					
2.480	Floating	31/07/2025	KRW	700,000,000.00	8,839.94
2.405	Floating	28/09/2016	THB	40,000,000.00	6,519.63
Floating	2.225	07/09/2020	THB	20,900,000.00	1,700.67
1.740	Floating	07/09/2017	THB	58,400,000.00	(472.54)
					<b>16,587.70</b>

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub strata w USD
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	--

### Kontrakty terminowe forward na waluty

624,099.45	USD	8,997,478,310.00	IDR	03/11/2015	624,099.45	17,882.07
235,456.17	USD	1,007,006.00	MYR	18/11/2015	235,456.17	7,090.46
16,359,029.00	INR	244,624.65	USD	03/11/2015	244,624.65	3,107.43
420,076.43	USD	15,152,535.00	THB	03/11/2015	420,076.43	3,097.30
246,798.72	USD	347,751.00	SGD	03/11/2015	246,798.72	2,505.27
234,093.40	USD	276,012,255.00	KRW	18/11/2015	234,093.40	1,612.11
31,827.43	USD	135,187.00	MYR	03/11/2015	31,827.43	1,143.00
15,897,955.00	PHP	338,325.89	USD	03/11/2015	338,325.89	1,063.38
12,492,189.00	HKD	1,611,282.24	USD	03/11/2015	1,611,282.24	559.66
1,281,436,893.00	KRW	1,079,323.56	USD	03/11/2015	1,079,323.56	490.46
117,270.05	USD	5,517,027.00	PHP	03/11/2015	117,270.05	(507.35)
3,766,665.00	THB	104,406.92	USD	03/11/2015	104,406.92	(752.93)
266,000,000.00	KRW	225,733.63	USD	18/11/2015	225,733.63	(1,685.52)
1,208,453,071.00	IDR	84,360.22	USD	03/11/2015	84,360.22	(2,939.05)

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub strata w USD		
13,135,062.00	TWD	405,525.71	USD	03/11/2015	405,525.71	(6,581.19)
247,350.57	USD	1,643,438.00	CNY	18/08/2016	247,350.57	(6,739.88)
950,000.00	MYR	224,035.47	USD	18/11/2015	224,035.47	(8,597.41)
1,470,647.00	SGD	1,045,934.78	USD	03/11/2015	1,045,934.78	(12,812.12)
1,360,087.00	MYR	326,258.30	USD	03/11/2015	326,258.30	(17,548.94)
					<b>7,846,783.59</b>	<b>(19,613.25)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub strata w USD
--------	-------	--------	-----------------------------	--

### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

5	KOREA 10 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	KRW	533,493.63	7,382.10
5	KOREA 3 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	KRW	463,764.45	1,602.97
(2)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	257,468.75	(2,640.62)
(7)	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	1,533,218.75	(1,718.75)
(7)	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	843,609.38	(4,757.82)
			<b>3,631,554.96</b>	<b>(132.12)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (3,157.67)**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>23,397,181.84</b>	<b>96.93</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(3,157.67)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,133,368.27</b>	<b>4.70</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(388,809.12)</b>	<b>(1.62)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>24,138,583.32</b>	<b>100.00</b>

## NN (L) Asian High Yield

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	102,843,109.89
	30/09/2014	USD	104,729,511.40
	30/09/2013	USD	-

#### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,028.38
	30/09/2014	USD	5,188.29
	30/09/2013	USD	-

Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	249.40
	30/09/2014	EUR	259.04
	30/09/2013	EUR	-

#### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	20,451
	30/09/2014	20,184
	30/09/2013	-

Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	29
	30/09/2014	29
	30/09/2013	-

#### Oplaty bieżące w % \*

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.88%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.35%
-----------------------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2015	71.86%
-----------------------------	------------	--------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Asian High Yield

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>98,325,011.30</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		98,325,011.30
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>2,558,510.95</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>2,375,698.30</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>103,259,220.55</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(416,035.25)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(75.41)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(75.41)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(416,110.66)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>102,843,109.89</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>7,504,641.54</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		7,490,304.22
Odsetki bankowe		1,587.32
Pozostałe dochody	10	12,750.00
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(942,420.59)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(771,087.64)
Opłaty dla depozytariusza	6	(160,650.87)
Podatek od subskrypcji	9	(10,682.08)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>6,562,220.95</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		904,491.58
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(4,220,574.49)
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,392.20)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(6,619,803.30)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		311.13
<b>Wynik działalności</b>		<b>(3,374,746.33)</b>
Subskrypcje		9,621,454.62
Odkupy		(8,133,109.80)
Aktywa netto na początek roku		104,729,511.40
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>102,843,109.89</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Asian High Yield

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>										
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>										
<b>Kajmany</b>					<b>Holandia</b>					
700,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 18/02/2019	USD	683,407.90	0.66	2,150,000	GREENKO DUTCH BV 8.000% 01/08/2019	USD	2,195,214.50	2.13	
1,000,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	936,107.00	0.91	450,000	INDO ENERGY FINANCE BV 7.000% 07/05/2018	USD	213,750.00	0.21	
1,300,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 8.000% 28/01/2020	USD	1,221,984.40	1.19	1,200,000	INDO ENERGY FINANCE II BV 6.375% 24/01/2023	USD	504,000.00	0.49	
950,000	CHINA HONGQIAO GROUP LTD 6.875% 03/05/2018	USD	882,332.45	0.86	1,350,000	LISTRINDO CAPITAL BV 6.950% 21/02/2019	USD	1,366,875.00	1.33	
2,000,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 10.000% 02/07/2020	USD	1,954,966.00	1.90	1,200,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.750% 20/01/2020	USD	1,335,000.00	1.30	
900,000	CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD 11.500% 14/11/2017	USD	939,420.00	0.91	250,000	MAJAPAHIT HOLDING BV 7.875% 29/06/2037	USD	268,450.00	0.26	
2,350,000	CHINA SHANSHUI CEMENT GROUP LTD 7.500% 10/03/2020	USD	2,079,719.45	2.02	1,300,000	ROYAL CAPITAL B.V. FRN PERP	USD	1,247,967.50	1.21	
1,500,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 12.250% 15/04/2018	USD	1,619,946.00	1.58	<b>7,131,257.00 6.93</b>					
200,000	CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD 7.750% 05/06/2020	USD	188,496.80	0.18	<b>Indie</b>					
2,600,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	2,619,500.00	2.56	1,400,000	AXIS BANK LTD 12/08/2021 FRN EMTN	USD	1,432,673.20	1.39	
700,000	EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP LTD 8.750% 30/10/2018	USD	673,750.00	0.66	600,000	BANK OF INDIA/LONDON 22/09/2021 FRN EMTN	USD	607,434.60	0.59	
1,050,000	GREENTOWN CHINA HOLDINGS LTD 8.500% 04/02/2018	USD	1,094,575.65	1.06	1,900,000	CANARA BANK/LONDON 28/11/2021 FRN EMTN	USD	1,909,469.60	1.87	
200,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 13.250% 22/03/2017	USD	218,500.00	0.21	1,400,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	1,418,166.40	1.38	
2,600,000	KWG PROPERTY HOLDING LTD 8.975% 14/01/2019	USD	2,664,992.20	2.60	600,000	STATE BANK OF INDIA FRN PERP EMTN	USD	611,592.00	0.59	
600,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 11.250% 04/06/2019	USD	618,458.40	0.60	500,000	TATA MOTORS LTD 4.625% 30/04/2020	USD	497,640.00	0.48	
1,300,000	LOGAN PROPERTY HOLDINGS CO LTD 9.750% 08/12/2017	USD	1,317,550.00	1.28	<b>6,476,975.80 6.30</b>					
1,600,000	LONGFOR PROPERTIES CO LTD 6.875% 18/10/2019 EMTN	USD	1,664,000.00	1.62	<b>Wyspy Dziewicze</b>					
1,900,000	MAOYE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD 7.750% 19/05/2017	USD	1,850,220.00	1.80	450,000	SPARKLE ASSETS LTD 6.875% 30/01/2020 EMTN	USD	458,807.40	0.45	
2,234,000	MCE FINANCE LTD 5.000% 15/02/2021	USD	1,965,920.00	1.91	3,300,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	3,184,331.70	3.10	
1,200,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.125% 22/01/2021	USD	1,238,809.20	1.20	1,800,000	YINGDE GASES INVESTMENT LTD 8.125% 22/04/2018	USD	1,494,000.00	1.45	
2,100,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	2,168,189.10	2.11	<b>5,137,139.10 5.00</b>					
1,055,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 6.500% 18/01/2019	USD	1,059,736.95	1.03	<b>Bermudy</b>					
850,000	TEXHONG TEXTILE GROUP LTD 7.625% 19/01/2016	USD	854,250.00	0.83	1,700,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	1,472,735.50	1.42	
1,500,000	TIMES PROPERTY HOLDINGS LTD 11.450% 05/03/2020	USD	1,516,489.50	1.47	900,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.250% 25/04/2018	USD	842,018.40	0.82	
1,100,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	1,122,000.00	1.09	1,150,000	GCX LTD 7.000% 01/08/2019	USD	1,085,018.10	1.06	
2,050,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 8.750% 04/10/2018	USD	2,032,931.70	1.98	550,000	NOBLE GROUP LTD 6.750% 29/01/2020	USD	376,744.50	0.37	
				<b>35,186,252.70</b>	<b>34.22</b>	<b>3,776,516.50 3.67</b>				
<b>Hongkong</b>					<b>Chiny</b>					
1,800,000	BCEG HONG KONG 3.850% 10/06/2018	USD	1,803,013.20	1.75	1,900,000	AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD 9.875% 20/03/2017	USD	1,947,500.00	1.89	
1,000,000	CHALIECO HONG KONG CORP LTD FRN PERP	USD	1,013,939.00	0.99	1,300,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD FRN PERP	USD	1,352,889.20	1.32	
1,400,000	CHINA CITIC BANK INTERNATIONAL LTD 28/09/2022 FRN EMTN	USD	1,406,211.80	1.37	<b>3,300,389.20 3.21</b>					
2,250,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	2,486,245.50	2.42	<b>Korea Południowa</b>					
550,000	YANCOAL INTERNATIONAL RESOURCES DEVELOPMENT CO LTD 5.730% 16/05/2022	USD	466,625.50	0.45	600,000	SK E&S CO LTD FRN PERP	USD	591,000.00	0.57	
1,550,000	YANCOAL INTERNATIONAL TRADING CO LTD FRN PERP	USD	1,550,000.00	1.51	2,450,000	WOORI BANK 10/06/2045 FRN	USD	2,419,328.45	2.36	
700,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	701,750.00	0.68	<b>3,010,328.45 2.93</b>					
				<b>9,427,785.00</b>	<b>9.17</b>	<b>Sri Lanka</b>				
<b>Singapur</b>					<b>Jersey</b>					
900,000	ABJA INVESTMENT CO PTE LTD 5.950% 31/07/2024	USD	793,008.00	0.77	2,300,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	2,242,479.30	2.18	
2,200,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019	USD	1,969,000.00	1.91	<b>2,242,479.30 2.18</b>					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Asian High Yield

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Wielka Brytania</b>				
1,100,000	VEDANTA RESOURCES PLC 8.250% 07/06/2021	USD	770,462.00	0.75
1,700,000	VEDANTA RESOURCES PLC 9.500% 18/07/2018	USD	1,420,771.60	1.38
			<b>2,191,233.60</b>	<b>2.13</b>
<b>Filipiny</b>				
900,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	791,568.00	0.77
1,400,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	1,279,542.60	1.24
			<b>2,071,110.60</b>	<b>2.01</b>
<b>Japonia</b>				
2,000,000	SOFTBANK GROUP CORP 6.000% 30/07/2025	USD	1,972,840.00	1.92
			<b>1,972,840.00</b>	<b>1.92</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>				
2,000,000	ROLTA AMERICAS LLC 8.875% 24/07/2019	USD	850,000.00	0.83
			<b>850,000.00</b>	<b>0.83</b>
<b>Wietnam</b>				
800,000	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE 8.000% 17/05/2017	USD	816,000.00	0.79
			<b>816,000.00</b>	<b>0.79</b>
<b>Indonezja</b>				
1,850,000	GAJAH TUNGGAL TBK PT 7.750% 06/02/2018	USD	786,250.00	0.76
			<b>786,250.00</b>	<b>0.76</b>
<b>Mongolia</b>				
750,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	708,709.50	0.69
			<b>708,709.50</b>	<b>0.69</b>
<b>Malezja</b>				
200,000	AMBB CAPITAL L LTD FRN PERP	USD	198,290.00	0.19
350,000	PUBLIC BANK BHD 22/08/2036 FRN	USD	349,991.60	0.34
			<b>548,281.60</b>	<b>0.53</b>
			<b>96,953,828.90</b>	<b>94.28</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

#### Obligacje i inne instrumenty dłużne

<b>Kajmany</b>				
750,000	CAR INC 6.000% 11/02/2021	USD	716,232.00	0.69
300,000	YUZHOU PROPERTIES CO LTD 9.000% 08/12/2019	USD	294,300.00	0.29
			<b>1,010,532.00</b>	<b>0.98</b>
<b>Singapur</b>				
400,000	THETA CAPITAL PTE LTD 7.000% 11/04/2022	USD	360,650.40	0.35
			<b>360,650.40</b>	<b>0.35</b>
			<b>1,371,182.40</b>	<b>1.33</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem** 98,325,011.30 95.61

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
183.00 USD	163.96 EUR	06/10/2015	183.00	(0.03)
7,440.05 EUR	8,380.81 USD	06/10/2015	8,380.81	(75.38)
			<b>8,563.81</b>	<b>(75.41)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(75.41)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>98,325,011.30</b>	<b>95.61</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(75.41)</b>	<b>0.00</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>2,558,510.95</b>	<b>2.49</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,959,663.05</b>	<b>1.90</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>102,843,109.89</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Banking & Insurance

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	102,455,135.31	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	USD	154,500,932.24	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	2,635
	30/09/2013	USD	156,789,373.05		30/09/2014	2,892
					30/09/2013	2,946
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	6,480.68	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	17,621
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	22,663
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	26,369
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	627.80	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	123,101
	30/09/2014	USD	656.05		30/09/2014	153,272
	30/09/2013	USD	621.31		30/09/2013	171,590
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	218.45	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1,668
	30/09/2014	EUR	203.82		30/09/2014	1,555
	30/09/2013	EUR	182.02		30/09/2013	4,315
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	568.03	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	21,674
	30/09/2014	USD	599.76		30/09/2014	7,106
	30/09/2013	USD	573.94		30/09/2013	13,142
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	189.24	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	-
	30/09/2014	EUR	187.89		30/09/2014	936
	30/09/2013	EUR	174.42		30/09/2013	-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	897.38	Distribution P (USD)	30/09/2015	473
	30/09/2014	EUR	841.43		30/09/2014	578
	30/09/2013	EUR	755.16		30/09/2013	742
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	528.59	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	8,893
	30/09/2014	USD	560.94		30/09/2014	11,019
	30/09/2013	USD	539.39		30/09/2013	11,734
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	-	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	USD	4,933.66	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 8.65
	30/09/2013	USD	-			
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	2,269.51	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD 15.00
	30/09/2014	USD	2,405.21			
	30/09/2013	USD	2,316.23	Distribution P (USD)	14/12/2012	USD 19.50
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	711.34	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR 2.70
	30/09/2014	EUR	708.36			
	30/09/2013	EUR	660.46	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR 3.00
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2012	EUR 5.40
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		14	<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
	30/09/2014		-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
	30/09/2013		-	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		70,779	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
	30/09/2014		125,413	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
	30/09/2013		123,459			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Banking &amp; Insurance

*(denominowane w USD)*

Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.84%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.34%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	0.21%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.84%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	181.12%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Banking & Insurance

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>100,971,779.99</b>
Akcje		100,971,779.99
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>48,508.96</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		48,508.96
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,732,287.91</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>1,748,009.63</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>104,500,586.49</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(2,045,451.18)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,045,451.18)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>102,455,135.31</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>3,112,077.89</b>
Dywidendy		3,071,586.44
Odsetki bankowe		890.57
Pozostałe dochody	10	39,600.88
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,761,404.74)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(1,401,701.68)
Opłaty dla depozytariusza	6	(321,453.57)
Podatek od subskrypcji	9	(38,133.42)
Odsetki bankowe (koszty)		(116.07)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>1,350,673.15</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		35,270,224.24
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(16,281,084.71)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,043,707.77
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(4,167,645.30)
Zrealizowane zyski na walutach		1,510,527.74
Zrealizowane straty na walutach		(1,588,139.84)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(27,575,795.28)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		586,855.74
<b>Wynik działalności</b>		<b>(9,850,676.49)</b>
Subskrypcje		50,074,090.17
Odkupy		(92,229,124.16)
Podział zysku		(40,086.45)
Aktywa netto na początek roku		154,500,932.24
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>102,455,135.31</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Banking & Insurance

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
39,209	BANK OF AMERICA CORP	USD	610,876.22	0.60
18,781	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	2,449,042.40	2.39
89,491	CITIGROUP INC	USD	4,439,648.51	4.33
122,331	DUKE REALTY CORP	USD	2,330,405.55	2.27
8,308	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	1,443,598.08	1.41
84,442	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,335,028.02	1.30
67,157	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	711,864.20	0.69
25,389	JPMORGAN CHASE & CO	USD	1,547,967.33	1.51
52,042	METLIFE INC	USD	2,453,780.30	2.39
112,037	NEW YORK COMMUNITY BANCORP INC	USD	2,023,388.22	1.97
32,187	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	2,871,080.40	2.80
32,471	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	2,474,614.91	2.42
98,394	SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC	USD	2,009,205.48	1.96
49,651	SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1,554,076.30	1.52
34,838	TORCHMARK CORP	USD	1,964,863.20	1.92
26,472	TRAVELERS COS INC/THE	USD	2,634,758.16	2.57
116,352	WELLS FARGO & CO	USD	5,974,675.20	5.84
35,480	WELLTOWER INC	USD	2,402,705.60	2.35
			<b>41,231,578.08</b>	<b>40.24</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
300,788	DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC	GBP	1,708,114.17	1.67
550,430	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4,157,980.17	4.06
264,239	3I GROUP PLC	GBP	1,866,393.80	1.82
			<b>7,732,488.14</b>	<b>7.55</b>
<b>Japonia</b>				
735,600	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,375,587.11	1.34
479,800	RESONA HOLDINGS INC	JPY	2,440,529.83	2.38
77,900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,948,783.29	2.88
			<b>6,764,900.23</b>	<b>6.60</b>
<b>Bermudy</b>				
287,200	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	1,898,392.00	1.85
14,804	PARTNERRE LTD	USD	2,055,979.52	2.01
18,541	RENAISSANCE HOLDINGS LTD	USD	1,971,279.12	1.92
			<b>5,925,650.64</b>	<b>5.78</b>
<b>Szwajcaria</b>				
38,817	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	1,756,716.55	1.71
4,290	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,449,976.97	1.42
28,477	SWISS RE AG	CHF	2,436,472.42	2.38
			<b>5,643,165.94</b>	<b>5.51</b>
<b>Francja</b>				
103,821	AXA SA	EUR	2,507,284.25	2.45
47,968	BNP PARIBAS SA	EUR	2,808,932.88	2.74
			<b>5,316,217.13</b>	<b>5.19</b>
<b>Kanada</b>				
47,163	CI FINANCIAL CORP	CAD	1,065,890.13	1.04
10,121	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	707,496.17	0.69

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
80,788	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	3,169,574.70	3.09
			<b>4,942,961.00</b>	<b>4.82</b>
<b>Niemcy</b>				
25,689	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,208,861.88	2.16
13,837	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	2,575,545.62	2.51
			<b>4,784,407.50</b>	<b>4.67</b>
<b>Australia</b>				
33,731	ASX LTD	AUD	901,565.22	0.88
209,250	BANK OF QUEENSLAND LTD	AUD	1,714,176.90	1.68
190,190	LEND LEASE GROUP	AUD	1,684,183.32	1.64
			<b>4,299,925.44</b>	<b>4.20</b>
<b>Hongkong</b>				
291,500	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	857,879.19	0.84
1,054,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	2,372,204.14	2.31
			<b>3,230,083.33</b>	<b>3.15</b>
<b>Singapur</b>				
1,656,100	CAPITALAND MALL TRUST	SGD	2,223,500.89	2.17
78,400	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SGD	898,041.15	0.88
			<b>3,121,542.04</b>	<b>3.05</b>
<b>Finlandia</b>				
51,100	SAMPO OYJ	EUR	2,468,707.39	2.41
			<b>2,468,707.39</b>	<b>2.41</b>
<b>Holandia</b>				
195,276	BINCKBANK NV	EUR	1,604,745.43	1.57
58,177	ING GROEP NV	EUR	821,491.95	0.80
			<b>2,426,237.38</b>	<b>2.37</b>
<b>Szwecja</b>				
155,902	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	2,228,751.44	2.18
			<b>2,228,751.44</b>	<b>2.18</b>
<b>Hiszpania</b>				
466,568	BANCO DE SABADELL SA	EUR	855,164.31	0.83
			<b>855,164.31</b>	<b>0.83</b>
			<b>100,971,779.99</b>	<b>98.55</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 100,971,779.99 98.55**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
2,251,984.80	EUR	1,647,493.53	GBP	30/10/2015	2,509,837.04	19,668.64
1,436,595.19	EUR	2,130,098.74	CAD	30/10/2015	1,601,085.33	15,716.27
14,132,477.58	EUR	15,772,961.45	USD	30/10/2015	15,772,961.45	9,263.69
1,641,792.93	EUR	1,783,834.29	CHF	30/10/2015	1,829,778.20	6,090.35

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Banking & Insurance

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
1,291,671.37 EUR	2,049,124.25 AUD	30/10/2015	1,439,567.73	5,723.24
13,280,171.00 JPY	98,424.85 EUR	30/10/2015	111,312.78	1,008.36
983,999.55 EUR	8,510,955.47 HKD	30/10/2015	1,096,667.49	713.86
490,182.73 HKD	56,522.59 EUR	30/10/2015	63,248.16	126.62
343,137.94 SEK	36,561.18 EUR	30/10/2015	41,034.16	109.44
131,690.43 AUD	82,661.08 EUR	30/10/2015	92,321.57	23.45
85.89 EUR	792.91 NOK	30/10/2015	95.72	3.01
38.58 EUR	287.65 DKK	30/10/2015	43.00	0.02
65.63 EUR	224.46 TRY	30/10/2015	73.14	(0.15)
178,897.85 USD	160,426.22 EUR	30/10/2015	178,897.85	(255.64)
670,126.01 EUR	6,283,693.87 SEK	30/10/2015	746,855.44	(1,332.33)
915,767.43 EUR	1,458,696.27 SGD	30/10/2015	1,020,622.79	(2,208.72)
2,055,064.77 EUR	275,498,284.00 JPY	30/10/2015	2,290,369.66	(6,141.15)
			<b>28,794,771.51</b>	<b>48,508.96</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 48,508.96**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>100,971,779.99</b>	<b>98.55</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>48,508.96</b>	<b>0.05</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,732,287.91</b>	<b>1.69</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(297,441.55)</b>	<b>(0.29)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>102,455,135.31</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Belgian Government Bond

*(denominowane w EUR)*

## Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	61,301,528.55
	30/09/2014	EUR	72,716,438.55
	30/09/2013	EUR	82,628,173.44

## Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,461.61
	30/09/2014	EUR	1,410.28
	30/09/2013	EUR	1,271.23

Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,974.41
	30/09/2014	EUR	1,928.23
	30/09/2013	EUR	1,753.50

## Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		26,908
	30/09/2014		32,886
	30/09/2013		41,680

Distribution P (EUR)	30/09/2015		11,128
	30/09/2014		13,659
	30/09/2013		16,905

## Dywidenda

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	23.85
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	15.65
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	30.30
----------------------	------------	-----	-------

## Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		0.80%
------------------------	------------	--	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2015		0.80%
----------------------	------------	--	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2015		30.88%
-----------------------------	------------	--	--------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Belgian Government Bond

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>59,571,595.01</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		59,571,595.01
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>103,843.44</b>
Kontrakty terminowe futures		103,843.44
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,160,316.00</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>142,009.00</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>554,670.33</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>61,532,433.78</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(230,905.23)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(230,905.23)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>61,301,528.55</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>1,584,686.11</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		1,584,686.11
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(573,850.26)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(409,614.81)
Opłaty dla depozytariusza	6	(128,720.65)
Podatek od subskrypcji	9	(33,340.57)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,174.23)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>1,010,835.85</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		3,171,914.35
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(11,882.18)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,315,205.17
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,070,841.93)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(1,789,711.52)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		55,259.85
<b>Wynik działalności</b>		<b>2,680,779.59</b>
Subskrypcje		629,271.83
Odkupy		(14,408,572.69)
Podział zysku		(316,388.73)
Aktywa netto na początek roku		72,716,438.55
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>61,301,528.55</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Belgian Government Bond

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Belgia</b>				
2,182,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2025	EUR	2,161,620.16	3.53
708,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	660,125.03	1.08
1,550,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.250% 22/06/2018	EUR	1,609,101.56	2.62
2,417,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	2,727,560.31	4.45
2,898,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.600% 22/06/2024	EUR	3,357,332.94	5.48
1,093,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	1,342,050.93	2.19
2,199,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 28/09/2019	EUR	2,462,374.01	4.02
2,011,508	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.500% 28/06/2017	EUR	2,140,787.66	3.49
1,290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	1,850,995.29	3.02
3,260,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	3,848,886.24	6.28
2,980,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	3,290,247.89	5.37
2,093,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	2,390,875.80	3.90
2,493,411	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	3,079,337.68	5.02
1,455,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	1,990,323.70	3.25
2,826,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	4,284,102.76	6.99
2,940,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2021	EUR	3,637,220.88	5.93
2,819,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	3,561,045.31	5.81
1,618,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	2,190,205.78	3.57
3,401,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	5,331,101.75	8.69
3,250,925	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	4,882,986.98	7.97
2,490,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/09/2017	EUR	2,773,312.35	4.52
			<b>59,571,595.01</b>	<b>97.18</b>
			<b>59,571,595.01</b>	<b>97.18</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 59,571,595.01 97.18**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
10	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	1,557,400.00	52,600.00
41	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	5,289,820.00	36,080.00

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
5	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	780,950.00	15,163.44
			<b>7,628,170.00</b>	<b>103,843.44</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>103,843.44</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>59,571,595.01</b>	<b>97.18</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>103,843.44</b>	<b>0.17</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,160,316.00</b>	<b>1.89</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>465,774.10</b>	<b>0.76</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>61,301,528.55</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	70,669,546.83
	30/09/2014	USD	68,656,650.80
	30/09/2013	USD	84,677,186.78
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	3,468.79
	30/09/2014	USD	4,767.05
	30/09/2013	USD	5,039.01
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	2,716.39
	30/09/2014	EUR	3,754.21
	30/09/2013	EUR	3,985.51
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	147.18
	30/09/2014	EUR	204.13
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	145.71
	30/09/2014	EUR	203.01
	30/09/2013	EUR	216.71
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	137.48
	30/09/2014	USD	190.72
	30/09/2013	USD	203.51
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	245.88
	30/09/2014	CZK	345.14
	30/09/2013	CZK	372.05
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		451
	30/09/2014		372
	30/09/2013		5,947
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		13,144
	30/09/2014		9,279
	30/09/2013		5,559
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		169,320
	30/09/2014		83,498
	30/09/2013		-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		3,728
	30/09/2014		815
	30/09/2013		80,544
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		148
	30/09/2014		97
	30/09/2013		93
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		79,640
	30/09/2014		70,434
	30/09/2013		54,960

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.71%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.71%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.85%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1.65%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	1.65%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	(143.98%)

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>66,698,301.90</b>
Instrumenty rynku pieniężnego		66,698,301.90
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>5,276,178.29</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>1,488,156.42</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>73,462,636.61</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(62,698.50)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(2,730,391.28)</b>
Swapy na towary i surowce		(2,571,396.27)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(158,995.01)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,793,089.78)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>70,669,546.83</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>35,617.54</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		33,901.54
Odsetki bankowe		1,711.70
Odsetki od swapów		4.30
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(476,519.13)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(312,550.96)
Opłaty dla depozytariusza	6	(146,901.40)
Podatek od subskrypcji	9	(16,848.61)
Odsetki bankowe (koszty)		(218.16)
<b>Strata z inwestycji netto</b>		<b>(440,901.59)</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		1,428.25
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(23,324.12)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		4,563,698.28
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(32,537,607.22)
Zrealizowane zyski na walutach		561,828.44
Zrealizowane straty na walutach		(565,069.11)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		10,847.61
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		3,339,534.28
<b>Wynik działalności</b>		<b>(25,089,565.18)</b>
Subskrypcje		57,107,566.85
Odkupy		(30,005,105.64)
Aktywa netto na początek roku		68,656,650.80
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>70,669,546.83</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Commodity Enhanced

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
13,900,000	UNITED STATES TREASURY BILL 03/03/2016 ZCP	USD	13,898,443.20	19.67
9,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 04/02/2016 ZCP	USD	8,999,406.00	12.73
5,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 05/11/2015 ZCP	USD	5,000,080.00	7.08
12,100,000	UNITED STATES TREASURY BILL 12/11/2015 ZCP	USD	12,100,181.50	17.12
6,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 15/10/2015 ZCP	USD	6,000,120.00	8.49
4,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 21/01/2016 ZCP	USD	3,999,844.00	5.66
6,700,000	UNITED STATES TREASURY BILL 27/11/2015 ZCP	USD	6,700,107.20	9.48
10,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 29/10/2015 ZCP	USD	10,000,120.00	14.15
			<b>66,698,301.90</b>	<b>94.38</b>
			<b>66,698,301.90</b>	<b>94.38</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>				
			<b>66,698,301.90</b>	<b>94.38</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Liczba	Nazwa	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
<b>Swap total return</b>						
943,756	UBS ING COMMODITY ENHANCED EXCESS RETURN INDEX	29/01/2016	USD	943,755.91	(2,571,396.27)	
					<b>(2,571,396.27)</b>	
<b>Należności</b>						
<b>Zobowiązania</b>						
		Termin zapadal- ności		Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
2,325,522.31	USD	2,081,124.83	EUR	15/10/2015	2,325,522.31	2,016.30
897.61	USD	21,758.09	CZK	15/10/2015	897.61	3.67
19,735,272.22	CZK	818,944.03	USD	15/10/2015	818,944.03	(8,111.33)
63,718,174.67	EUR	71,292,106.55	USD	15/10/2015	71,292,106.55	(152,903.65)
					<b>74,437,470.50</b>	<b>(158,995.01)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>					<b>(2,730,391.28)</b>	

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>66,698,301.90</b>	<b>94.38</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(2,730,391.28)</b>	<b>(3.86)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>5,276,178.29</b>	<b>7.47</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,425,457.92</b>	<b>2.01</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>70,669,546.83</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Consumer Goods

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	159,026,960.73	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	USD	109,202,151.06	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	4,716
	30/09/2013	USD	142,872,116.94		30/09/2014	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>					30/09/2013	1,139
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	1,653.74	Distribution P (USD)	30/09/2015	1,864
	30/09/2014	USD	1,618.02		30/09/2014	1,822
	30/09/2013	USD	1,549.59		30/09/2013	1,181
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	790.54	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	EUR	690.56	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 14.00
	30/09/2013	EUR	623.65	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD 15.00
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,494.86	<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
	30/09/2014	USD	1,477.82	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
	30/09/2013	USD	1,430.02	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	3,049.88	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
	30/09/2014	EUR	2,677.63	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
	30/09/2013	EUR	2,430.22	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	1,393.23	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	0.21%
	30/09/2014	USD	1,384.23	Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%
	30/09/2013	USD	1,346.19	<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	249.39%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	7,320.05			
	30/09/2014	USD	-			
	30/09/2013	USD	6,801.76			
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	6,429.86			
	30/09/2014	USD	6,370.11			
	30/09/2013	USD	6,178.88			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		29,505			
	30/09/2014		21,321			
	30/09/2013		31,159			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		21,534			
	30/09/2014		25,976			
	30/09/2013		20,016			
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		25,801			
	30/09/2014		24,008			
	30/09/2013		39,467			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		1,176			
	30/09/2014		884			
	30/09/2013		1,042			
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		1,546			
	30/09/2014		1,421			
	30/09/2013		2,065			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Consumer Goods

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>157,694,185.38</b>
Akcje		157,694,185.38
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>801,908.92</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>3,685,917.15</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>162,182,011.45</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(3,155,050.72)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(3,155,050.72)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>159,026,960.73</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>2,746,003.45</b>
Dywidendy		2,641,962.52
Odsetki bankowe		591.25
Pozostałe dochody	10	103,449.68
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,928,070.36)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(1,503,404.17)
Opłaty dla depozytariusza	6	(375,733.21)
Podatek od subskrypcji	9	(48,859.78)
Odsetki bankowe (koszty)		(73.20)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>817,933.09</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		31,529,183.48
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(12,472,514.64)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		20,235.65
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(18,496.90)
Zrealizowane zyski na walutach		1,784,547.38
Zrealizowane straty na walutach		(1,786,302.05)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(17,847,860.28)
<b>Wynik działalności</b>		<b>2,026,725.73</b>
Subskrypcje		114,824,046.65
Odkupy		(67,001,221.18)
Podział zysku		(24,741.53)
Aktywa netto na początek roku		109,202,151.06
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>159,026,960.73</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Consumer Goods

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
15,414	AMAZON.COM INC	USD	7,890,272.46	4.97
107,673	BEST BUY CO INC	USD	3,996,821.76	2.51
18,803	CBS CORP	USD	750,239.70	0.47
27,532	COACH INC	USD	796,500.76	0.50
138,519	COMCAST CORP	USD	7,878,960.72	4.96
12,126	DOLLAR GENERAL CORP	USD	878,407.44	0.55
4,213	EXPEDIA INC	USD	495,785.84	0.31
54,418	FOOT LOCKER INC	USD	3,916,463.46	2.46
148,529	FORD MOTOR CO	USD	2,015,538.53	1.27
83,205	GAMESTOP CORP	USD	3,428,878.05	2.16
96,725	GAP INC/THE	USD	2,756,662.50	1.73
16,125	HARLEY-DAVIDSON INC	USD	885,262.50	0.56
52,473	HOME DEPOT INC/THE	USD	6,060,106.77	3.81
44,855	H&R BLOCK INC	USD	1,623,751.00	1.02
69,168	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	USD	1,323,183.84	0.83
65,363	KOHL'S CORP	USD	3,026,960.53	1.90
9,659	L BRANDS INC	USD	870,565.67	0.55
17,972	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	682,396.84	0.43
17,503	LIBERTY INTERACTIVE CORP QVC GROUP	USD	459,103.69	0.29
36,795	LOWE'S COS INC	USD	2,535,911.40	1.59
30,115	MACY'S INC	USD	1,545,501.80	0.97
69,287	MCDONALD'S CORP	USD	6,826,848.11	4.30
16,356	NETFLIX INC	USD	1,688,920.56	1.06
23,644	NIKE INC	USD	2,907,502.68	1.83
13,037	OMNICOM GROUP INC	USD	859,138.30	0.54
2,019	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	2,497,220.34	1.57
54,601	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	2,685,823.19	1.69
50,293	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	3,343,478.64	2.10
24,715	TARGET CORP	USD	1,944,081.90	1.22
33,092	TIME WARNER INC	USD	2,275,075.00	1.43
4,875	TRIPADVISOR INC	USD	307,222.50	0.19
30,434	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	USD	823,848.38	0.52
12,503	VF CORP	USD	852,829.63	0.54
68,683	VIACOM INC	USD	2,963,671.45	1.86
55,868	WALT DISNEY CO/THE	USD	5,709,709.60	3.59
57,780	YUM! BRANDS INC	USD	4,619,511.00	2.90
			<b>94,122,156.54</b>	<b>59.18</b>
<b>Japonia</b>				
81,200	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	1,887,000.90	1.19
25,400	BRIDGESTONE CORP	JPY	879,223.42	0.55
111,700	FUJI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	4,013,632.05	2.52
147,300	NHK SPRING CO LTD	JPY	1,427,318.97	0.90
96,900	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	889,359.62	0.56
133,400	PANASONIC CORP	JPY	1,346,908.93	0.85
36,700	RAKUTEN INC	JPY	469,231.70	0.30
230,000	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	3,598,677.94	2.26
106,900	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	1,366,332.73	0.86
145,200	SUMITOMO RUBBER INDUSTRIES LTD	JPY	2,017,266.41	1.27
106,400	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	6,222,616.26	3.90
			<b>24,117,568.93</b>	<b>15.16</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Wielka Brytania</b>				
11,244	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	854,993.76	0.54
83,384	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	2,884,827.00	1.81
931,510	ITV PLC	GBP	3,471,071.65	2.18
154,171	KINGFISHER PLC	GBP	837,440.44	0.53
6,881	NEXT PLC	GBP	793,189.88	0.50
110,675	PERSIMMON PLC	GBP	3,366,310.63	2.12
			<b>12,207,833.36</b>	<b>7.68</b>
<b>Francja</b>				
18,773	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	1,706,185.48	1.07
10,836	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,840,963.22	1.16
11,981	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	815,533.78	0.51
35,572	RENAULT SA	EUR	2,541,263.63	1.60
44,875	VIVENDI SA	EUR	1,058,438.00	0.67
			<b>7,962,384.11</b>	<b>5.01</b>
<b>Niemcy</b>				
4,403	CONTINENTAL AG	EUR	934,312.73	0.59
78,058	DAIMLER AG	EUR	5,650,525.82	3.55
16,873	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	825,703.86	0.52
			<b>7,410,542.41</b>	<b>4.66</b>
<b>Holandia</b>				
94,517	RELX NV	EUR	1,537,202.01	0.97
119,759	WOLTERS KLUWER NV	EUR	3,677,563.80	2.31
			<b>5,214,765.81</b>	<b>3.28</b>
<b>Australia</b>				
1,120,692	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	3,068,145.73	1.93
			<b>3,068,145.73</b>	<b>1.93</b>
<b>Jersey</b>				
86,365	WPP PLC	GBP	1,796,177.55	1.13
			<b>1,796,177.55</b>	<b>1.13</b>
<b>Dania</b>				
8,018	PANDORA A/S	DKK	934,578.54	0.59
			<b>934,578.54</b>	<b>0.59</b>
<b>Kanada</b>				
21,496	THOMSON REUTERS CORP	CAD	860,032.40	0.54
			<b>860,032.40</b>	<b>0.54</b>
			<b>157,694,185.38</b>	<b>99.16</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 157,694,185.38 99.16**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>157,694,185.38</b>	<b>99.16</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>801,908.92</b>	<b>0.50</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>530,866.43</b>	<b>0.34</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>159,026,960.73</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Europe Equity

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	50,404,148.69
	30/09/2014	EUR	79,063,330.59
	30/09/2013	EUR	101,236,584.54

### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	48.19
	30/09/2014	EUR	57.65
	30/09/2013	EUR	61.21
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	44.68
	30/09/2014	EUR	53.99
	30/09/2013	EUR	57.92
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	41.67
	30/09/2014	EUR	50.61
	30/09/2013	EUR	54.56
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	56.77
	30/09/2014	USD	78.01
	30/09/2013	USD	90.12
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	2,976.15
	30/09/2014	EUR	3,663.32
	30/09/2013	EUR	3,978.59

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	327,404
	30/09/2014	3,789
	30/09/2013	5,544
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	315,244
	30/09/2014	835,840
	30/09/2013	1,161,150
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	408,501
	30/09/2014	440,492
	30/09/2013	530,851
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	31,089
	30/09/2014	28,074
	30/09/2013	8,318
Distribution P (EUR)	30/09/2015	651
	30/09/2014	2,645
	30/09/2013	1,038

### Dywidenda

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	55.45
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	48.50
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	55.75

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.91%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.90%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.40%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.90%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	<b>(13.59%)</b>

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) Emerging Europe Equity

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>46,779,006.05</b>
Akcje		46,779,006.05
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>24,260.42</b>
Warranty i prawa poboru		24,260.42
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>3,354,355.21</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>490,387.60</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>294,058.18</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>50,942,067.46</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(460,813.41)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(77,105.36)</b>
Kontrakty terminowe futures		(77,105.36)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(537,918.77)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>50,404,148.69</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>2,361,152.48</b>
Dywidendy		2,334,644.58
Pozostałe dochody	10	26,507.90
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,182,645.31)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(909,008.83)
Opłaty dla depozytariusza	6	(247,522.60)
Podatek od subskrypcji	9	(22,252.30)
Odsetki bankowe (koszty)		(3,861.58)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>1,178,507.17</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		8,006,759.46
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(10,787,550.17)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		679,128.87
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(757,768.84)
Zrealizowane zyski na walutach		982,033.16
Zrealizowane straty na walutach		(821,768.06)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(9,730,303.07)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(623,675.93)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(11,874,637.41)</b>
Subskrypcje		39,744,411.43
Odkupy		(56,454,337.46)
Podział zysku		(74,618.46)
Aktywa netto na początek roku		79,063,330.59
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>50,404,148.69</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Europe Equity

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Rosja</b>				
320,911	ALROSA PAO	RUB	254,029.06	0.50
602,200	GAZPROM PAO	USD	1,106,429.55	2.20
841,295	GAZPROM PAO - SPON ADR	USD	3,059,939.71	6.07
53,000	LUKOIL PJSC	RUB	1,623,236.28	3.22
102,109	LUKOIL PJSC - SPON ADR	USD	3,106,491.95	6.16
9,550	MAGNIT PJSC	USD	1,512,714.87	3.00
36,600	MAGNIT PJSC SPON GDR	USD	1,566,299.66	3.11
5,558	MMC NORILSK NICKEL PJSC	RUB	721,003.92	1.43
104,000	MMC NORILSK NICKEL PJSC ADR	USD	1,338,839.87	2.66
211,111	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	USD	1,365,483.91	2.71
794,957	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	RUB	868,417.08	1.72
21,482	NOVATEK OAO GDR	USD	1,780,143.34	3.53
1,826,503	SBERBANK OF RUSSIA	USD	1,878,127.78	3.73
79,500	SEVERSTAL OAO	USD	759,909.61	1.51
1,019,137	SURGUTNEFTGAS OAO	RUB	549,717.71	1.09
312,200	TATNEFT PAO	RUB	733,253.97	1.45
66,234	TATNEFT PAO - SPON ADR	USD	1,658,445.96	3.29
			<b>23,882,484.23</b>	<b>47.38</b>
<b>Turcja</b>				
367,582	AKBANK TAS	TRY	737,399.48	1.46
239,751	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TRY	975,397.48	1.94
26,839	COCA-COLA ICECEK AS	TRY	274,764.70	0.55
1,216,299	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	903,301.17	1.79
175,000	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TRY	193,136.53	0.38
0.44	HACI OMER SABANCI HOLDING AS	TRY	1.15	0.00
142,849	KOC HOLDING AS	TRY	498,744.17	0.99
177,800	TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS	TRY	1,249,435.59	2.48
74,827	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	TRY	397,412.29	0.79
35,000	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TRY	767,369.89	1.52
84,566	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TRY	263,977.40	0.52
544,748	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	1,133,103.22	2.25
192,332	TURKIYE HALK BANKASI AS	TRY	574,766.47	1.14
834,999	TURKIYE SINAI KALKINMA BANKASI AS	TRY	348,356.22	0.69
114,573	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	649,186.63	1.29
			<b>8,966,352.39</b>	<b>17.79</b>
<b>Polska</b>				
33,500	BANK PEKAO SA	PLN	1,218,584.57	2.42
16,000	BANK ZACHODNI WBK SA	PLN	1,106,347.76	2.19
11,342	CCC SA	PLN	438,091.31	0.87
48,179	CYFROWY POLSAT SA	PLN	265,265.07	0.53
50,987	ENERGA SA	PLN	202,525.91	0.40
25,809	KGHM POLSKA MIEDZ SA	PLN	498,291.76	0.99
207,371	PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	PLN	658,569.31	1.31
17,132	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	267,195.80	0.53
206,700	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,433,158.79	2.84
21,000	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1,928,027.72	3.82
			<b>8,016,058.00</b>	<b>15.90</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Czechy</b>				
8,956	KOMERCN BANKA AS	CZK	1,736,821.53	3.45
			<b>1,736,821.53</b>	<b>3.45</b>
<b>Węgry</b>				
67,300	OTP BANK PLC	HUF	1,161,344.86	2.30
			<b>1,161,344.86</b>	<b>2.30</b>
<b>Rumunia</b>				
69,106	FONDUL PROPRIETATEA SA/FUND	USD	619,090.71	1.22
51,700	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE NATURALE ROMGAZ SA	RON	351,050.05	0.70
			<b>970,140.76</b>	<b>1.92</b>
<b>Wyspy Dziewicze</b>				
14,628	LUXOFT HOLDING INC	USD	829,389.58	1.65
			<b>829,389.58</b>	<b>1.65</b>
<b>Grecja</b>				
10,738	FF GROUP	EUR	195,431.60	0.39
43,787	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION SA	EUR	341,538.60	0.68
370,000	NATIONAL BANK OF GREECE SA ADR	USD	152,806.27	0.30
			<b>689,776.47</b>	<b>1.37</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>				
4,439	EPAM SYSTEMS INC	USD	296,344.26	0.59
			<b>296,344.26</b>	<b>0.59</b>
<b>Cypr</b>				
15,947	QIWI PLC ADR	USD	230,293.97	0.46
			<b>230,293.97</b>	<b>0.46</b>
			<b>46,779,006.05</b>	<b>92.81</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 46,779,006.05 92.81**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe</b>				
90	RDX USD INDEX 18/12/2015	USD	765,151.18	(26,146.45)
105	WIG20 INDEX FUTURE 18/12/2015	PLN	1,023,136.08	(50,958.91)
			<b>1,788,287.26</b>	<b>(77,105.36)</b>
<b>Warranty</b>				
875,000	ALPHA BANK AE 10/12/2017	EUR		16,625.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Europe Equity

(denominowane w EUR)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR
848,380	PIRAEUS BANK SA 02/01/2018	EUR	7,635.42
			<b>24,260.42</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>			<b>(52,844.94)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>46,779,006.05</b>	<b>92.81</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(52,844.94)</b>	<b>(0.10)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>3,354,355.21</b>	<b>6.65</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>323,632.37</b>	<b>0.64</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>50,404,148.69</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	111,823,825.46	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	USD	149,479,906.12	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	-
	30/09/2013	USD	140,995,448.82		30/09/2014	4,408
					30/09/2013	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,852.28	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	34
	30/09/2014	USD	6,153.68		30/09/2014	34
	30/09/2013	USD	5,607.48		30/09/2013	6,965
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	6,027.72	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	4,570
	30/09/2014	EUR	6,362.69		30/09/2014	947
	30/09/2013	EUR	5,797.24		30/09/2013	702
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	295.98	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1,305
	30/09/2014	EUR	312.09		30/09/2014	1,567
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	1,245
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	15,820
	30/09/2014	USD	306.37		30/09/2014	-
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	292.67	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	-
	30/09/2014	EUR	310.39		30/09/2014	3,560
	30/09/2013	EUR	284.85		30/09/2013	3,560
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	282.74	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	USD	300.21	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2015	EUR
	30/09/2013	USD	276.21			54.86
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	280.05	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2015	EUR
	30/09/2014	EUR	297.92			60.00
	30/09/2013	EUR	273.92	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2014	EUR
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	4,890.84			68.35
	30/09/2014	USD	-	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2014	EUR
	30/09/2013	USD	-			73.15
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2014	EUR
	30/09/2014	EUR	5,175.41			81.30
	30/09/2013	EUR	4,998.28	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2014	EUR
						75.50
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>				Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	14/11/2013	EUR
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		2,898			68.05
	30/09/2014		13,411	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	15/07/2013	EUR
	30/09/2013		14,350			60.20
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		2,101	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	17/04/2013	EUR
	30/09/2014		4,837			61.70
	30/09/2013		4,218	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	14/01/2013	EUR
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		4,982			67.60
	30/09/2014		6,503	Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	15/10/2012	EUR
	30/09/2013		-			71.05

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

*(denominowane w USD)*

<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.88%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.88%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.90%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.55%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.55%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	0.16%
Distribution I (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.88%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	136.63%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>102,627,714.84</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		102,627,714.84
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>10,312.50</b>
Kontrakty terminowe futures		10,312.50
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>5,470,864.32</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>59,325.25</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>3,853,271.81</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>112,021,488.72</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(48,698.68)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(148,964.58)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(148,964.58)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(197,663.26)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>111,823,825.46</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>7,014,510.90</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		6,950,550.68
Odsetki bankowe		1,060.22
Pozostałe dochody	10	62,900.00
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,011,865.86)</b>
Oplaty za zarządzanie	5	(813,748.20)
Oplaty dla depozytariusza	6	(185,184.97)
Podatek od subskrypcji	9	(12,852.19)
Odsetki bankowe (koszty)		(80.50)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>6,002,645.04</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		3,965,679.07
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(6,898,880.01)
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(9,956,060.93)
Zrealizowane zyski na walutach		841,356.66
Zrealizowane straty na walutach		(840,147.28)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(6,983,231.64)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		2,509,814.56
<b>Wynik działalności</b>		<b>(11,358,824.53)</b>
Subskrypcje		95,526,844.92
Odkupy		(121,060,710.82)
Podział zysku		(763,390.23)
Aktywa netto na początek roku		149,479,906.12
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>111,823,825.46</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Chile</b>									
700,000	AES GENER SA 18/12/2073 FRN	USD	736,750.00	0.66	200,000	EVRAZ GROUP SA 6.750% 27/04/2018	USD	196,500.00	0.18
1,710,000	AES GENER SA 5.000% 14/07/2025	USD	1,731,195.45	1.55	1,050,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	905,835.00	0.81
450,000	BANCO DE CREDITO E INVERSIONES 4.000% 11/02/2023	USD	446,745.15	0.40	2,190,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	2,020,713.00	1.80
400,000	BANCO SANTANDER CHILE 3.875% 20/09/2022	USD	398,525.60	0.36	1,160,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	1,261,500.00	1.13
800,000	CENCOSUD SA 4.875% 20/01/2023	USD	768,635.20	0.69	500,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 6.000% 15/03/2025	USD	451,250.00	0.40
2,300,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	2,167,750.00	1.93	300,000	MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR SA 6.625% 15/10/2021	USD	296,700.00	0.27
2,500,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	2,363,720.00	2.10	1,380,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 7.750% 31/01/2023	USD	1,207,500.00	1.08
650,000	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES SA 4.750% 01/08/2026	USD	625,019.85	0.56	2,720,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	1,183,200.00	1.06
200,000	TELEFONICA CHILE SA 3.875% 12/10/2022	USD	193,559.00	0.17	500,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN	USD	445,500.00	0.40
			<b>9,431,900.25</b>	<b>8.42</b>				<b>7,968,698.00</b>	<b>7.13</b>
<b>Holandia</b>					<b>Luksemburg</b>				
3,010,000	AJECORP BV 6.500% 14/05/2022	USD	1,723,225.00	1.54	2,100,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	2,017,419.60	1.80
300,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 5.125% 11/03/2023	USD	316,344.00	0.28	500,000	CITIC LTD FRN PERP	USD	552,499.00	0.49
550,000	FIRST BANK OF NIGERIA LTD VIA FBN FINANCE CO BV 23/07/2021 FRN	USD	415,250.00	0.37	4,145,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	4,144,966.84	3.72
600,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.416% 24/04/2018	USD	576,000.00	0.52	1,050,000	OCBC WING HANG BANK LTD FRN PERP EMTN	USD	1,086,683.85	0.97
1,350,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.563% 24/04/2023	USD	1,198,530.00	1.07				<b>7,801,569.29</b>	<b>6.98</b>
1,700,000	LUKOIL INTERNATIONAL FINANCE BV 6.356% 07/06/2017	USD	1,769,105.00	1.58	<b>Kajmany</b>				
500,000	METINVEST BV 8.750% 14/02/2018	USD	280,150.00	0.25	300,000	ALIBABA GROUP HOLDING LTD 4.500% 28/11/2034	USD	278,815.80	0.25
1,550,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	1,127,625.00	1.01	200,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 5.375% 29/10/2023	USD	210,143.40	0.19
1,195,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 6.850% 05/06/2115	USD	761,812.50	0.68	2,300,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	2,343,732.20	2.09
450,000	ROYAL CAPITAL B.V. FRN PERP	USD	431,988.75	0.39	600,000	COMCEL TRUST VIA COMUNICACIONES CELULARES SA 6.875% 06/02/2024	USD	592,680.00	0.53
			<b>8,600,030.25</b>	<b>7.69</b>	200,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.250% 04/04/2021	USD	201,500.00	0.18
<b>Meksyk</b>					400,000	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO LTD 7.500% 09/03/2020	USD	410,994.00	0.37
400,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.125% 30/03/2040	USD	439,616.00	0.39	750,000	GRUPO AVAL LTD 4.750% 26/09/2022	USD	676,500.00	0.60
1,600,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 6.375% 01/03/2035	USD	1,812,640.00	1.62	250,000	MAF GLOBAL SECURITIES LTD 4.750% 07/05/2024	USD	255,155.00	0.23
150,000	BANCO INBURSA SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE 4.125% 06/06/2024	USD	144,900.00	0.13	1,401,300	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.625% 01/10/2022	USD	351,726.30	0.31
300,000	CEMEX SAB DE CV 6.125% 05/05/2025	USD	273,000.00	0.24	543,660	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.750% 01/10/2022	USD	143,254.41	0.13
1,320,000	CEMEX SAB DE CV 7.250% 15/01/2021	USD	1,316,700.00	1.18	600,000	ODEBRECHT OIL & GAS FINANCE LTD FRN PERP	USD	111,600.00	0.10
860,000	ELEMENTIA SAB DE CV 5.500% 15/01/2025	USD	804,100.00	0.72	100,000	QNB FINANCE LTD 2.875% 29/04/2020	USD	101,750.00	0.09
2,673,225	FERMACA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038	USD	2,526,197.42	2.26	1,424,600	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022*	USD	299,166.00	0.27
700,000	MEXICHEM SAB DE CV 6.750% 19/09/2042	USD	679,000.00	0.61	300,000	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD 8.375% 10/02/2022	USD	309,741.30	0.28
300,000	TRUST F/1401 6.950% 30/01/2044	USD	311,640.00	0.28				<b>6,286,758.41</b>	<b>5.62</b>
			<b>8,307,793.42</b>	<b>7.43</b>	<b>Singapur</b>				
<b>Wyspy Dziewicze</b>					1,550,000	BOC AVIATION PTE LTD 3.000% 30/03/2020	USD	1,537,299.30	1.37
500,000	BESTGAIN REAL ESTATE LTD 2.625% 13/03/2018	USD	493,474.00	0.44	1,525,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 11/03/2023 FRN	USD	1,540,489.43	1.38
350,000	CAIFU HOLDINGS LTD 8.750% 24/01/2020	USD	339,500.00	0.30	500,000	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP LTD 15/10/2024 FRN	USD	511,944.50	0.46
4,200,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	4,102,408.80	3.68	1,400,000	UOB CAYMAN I LTD FRN PERP	USD	1,420,125.00	1.27
2,100,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	1,941,744.00	1.74				<b>5,009,858.23</b>	<b>4.48</b>
300,000	CLP POWER HK FINANCE LTD FRN PERP	USD	299,996.40	0.27	<b>Irlandia</b>				
400,000	EXPRESS BVI 2015 LTD 3.000% 04/06/2018	USD	392,820.00	0.35	300,000	EDC FINANCE LTD 4.875% 17/04/2020	USD	255,000.00	0.23
235,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	226,763.02	0.20	300,000	MOBILE TELESYSTEMS OJSC VIA MTS INTERNATIONAL FUNDING LTD 8.625% 22/06/2020	USD	324,450.00	0.29
350,000	WANDA PROPERTIES INTERNATIONAL CO LTD 7.250% 29/01/2024	USD	373,203.95	0.33	3,800,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	3,657,500.00	3.26
			<b>8,169,910.17</b>	<b>7.31</b>	800,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	732,568.00	0.66

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Indie</b>					<b>Bermudy</b>				
3,000,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	2,966,100.00	2.65	400,000	DIGICEL GROUP LTD 8.250% 30/09/2020	USD	370,000.00	0.33
700,000	ICICI BANK LTD 30/04/2022 FRN	USD	709,083.20	0.63	450,000	INKIA ENERGY LTD 8.375% 04/04/2021	USD	466,875.00	0.41
300,000	IDBI BANK LTD/DIFC DUBAI 3.750% 25/01/2019 EMTN	USD	302,682.00	0.27	400,000	LI & FUNG LTD FRN PERP	USD	409,500.00	0.37
350,000	JSW STEEL LTD 4.750% 12/11/2019	USD	299,411.70	0.27				<b>1,246,375.00</b>	<b>1.11</b>
300,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 4.125% 28/01/2025	USD	296,912.70	0.27	<b>Zjednoczone Emiraty Arabskie</b>				
300,000	RELIANCE INDUSTRIES LTD 5.875% PERP	USD	291,000.00	0.26	1,000,000	DP WORLD LTD 6.850% 02/07/2037	USD	1,057,500.00	0.95
			<b>4,865,189.60</b>	<b>4.35</b>				<b>1,057,500.00</b>	<b>0.95</b>
<b>Kazachstan</b>					<b>Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe</b>				
600,000	HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC 7.250% 03/05/2017	USD	607,435.20	0.54	500,000	AFRICAN EXPORT-IMPORT BANK 4.750% 29/07/2019 EMTN	USD	502,640.00	0.45
300,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 6.000% 07/11/2044	USD	219,750.00	0.20	250,000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.000% 26/09/2020	USD	247,002.50	0.22
4,400,000	ZHAIKMUNAI LLP 7.125% 13/11/2019	USD	3,520,000.00	3.15				<b>749,642.50</b>	<b>0.67</b>
			<b>4,347,185.20</b>	<b>3.89</b>	<b>Wyspy Marshalla</b>				
<b>Chiny</b>					500,000	NAKILAT INC 6.067% 31/12/2033	USD	571,875.00	0.51
1,000,000	BANK OF CHINA LTD 5.000% 13/11/2024	USD	1,015,669.00	0.91				<b>571,875.00</b>	<b>0.51</b>
650,000	BANK OF CHINA LTD/HONG KONG 3.875% 30/06/2025 EMTN	USD	636,504.05	0.57	<b>Indonezja</b>				
2,500,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD 03/07/2075 FRN	USD	2,411,650.00	2.15	430,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044	USD	372,964.37	0.33
			<b>4,063,823.05</b>	<b>3.63</b>	200,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	175,469.60	0.16
<b>Stany Zjednoczone</b>								<b>548,433.97</b>	<b>0.49</b>
1,800,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	1,914,660.00	1.72	<b>Republika Południowej Afryki</b>				
200,000	SOUTHERN COPPER CORP 7.500% 27/07/2035	USD	194,088.00	0.17	550,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	517,511.50	0.46
900,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE CO LLC 6.150% 01/02/2036	USD	1,029,721.50	0.92				<b>517,511.50</b>	<b>0.46</b>
			<b>3,138,469.50</b>	<b>2.81</b>	<b>Korea Południowa</b>				
<b>Maroko</b>					500,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	516,361.00	0.46
2,800,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	2,802,800.00	2.51				<b>516,361.00</b>	<b>0.46</b>
			<b>2,802,800.00</b>	<b>2.51</b>	<b>Malezja</b>				
<b>Kolumbia</b>					500,000	MALAYAN BANKING BHD 20/09/2022 FRN EMTN	USD	500,383.00	0.45
300,000	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES SA ESP FRN PERP	USD	279,750.00	0.25				<b>500,383.00</b>	<b>0.45</b>
2,800,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	2,135,000.00	1.91	<b>Dominikana</b>				
			<b>2,414,750.00</b>	<b>2.16</b>	440,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.750% 13/11/2019	USD	435,600.00	0.39
<b>Peru</b>								<b>435,600.00</b>	<b>0.39</b>
750,000	BANCO DE CREDITO DEL PERU/PANAMA 24/04/2027 FRN	USD	772,500.00	0.69	<b>Tajlandia</b>				
1,160,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	1,116,500.00	1.00	450,000	PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL FRN PERP	USD	433,696.50	0.39
500,000	VOLCAN CIA MINERA SAA 5.375% 02/02/2022	USD	413,750.00	0.37				<b>433,696.50</b>	<b>0.39</b>
			<b>2,302,750.00</b>	<b>2.06</b>	<b>Filipiny</b>				
<b>Kanada</b>					450,000	SMC GLOBAL POWER HOLDINGS CORP FRN PERP	USD	395,784.00	0.35
350,000	NEXEN ENERGY ULC 6.400% 15/05/2037	USD	411,649.00	0.37				<b>395,784.00</b>	<b>0.35</b>
1,710,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.125% 28/03/2023	USD	589,950.00	0.53	<b>Kostaryka</b>				
1,670,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.375% 26/01/2019	USD	617,900.00	0.55	400,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023	USD	392,980.00	0.35
1,360,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 7.250% 12/12/2021	USD	489,600.00	0.44				<b>392,980.00</b>	<b>0.35</b>
			<b>2,109,099.00</b>	<b>1.89</b>	<b>Argentyna</b>				
<b>Turcja</b>					400,000	YPF SA 8.875% 19/12/2018	USD	386,000.00	0.35
1,000,000	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS 3.375% 01/11/2022	USD	828,750.00	0.74				<b>386,000.00</b>	<b>0.35</b>
1,100,000	TURKIYE HALK BANKASI AS 3.875% 05/02/2020	USD	1,017,720.00	0.91					
200,000	TURKIYE VAKIFLAR BANKASI TAO 03/02/2025 FRN	USD	184,750.00	0.17					
			<b>2,031,220.00</b>	<b>1.82</b>					

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Brazylia</b>				
300,000	BANCO ABC BRASIL SA 7.875% 08/04/2020	USD	254,250.00	0.23
			<b>254,250.00</b>	<b>0.23</b>
			<b>102,627,714.84</b>	<b>91.78</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 102,627,714.84 91.78**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
72,237.47	USD	64,594.95	EUR	06/10/2015	72,237.47	129.27
14,755,540.63	EUR	16,620,897.60	USD	06/10/2015	16,620,897.60	(149,093.85)
					<b>16,693,135.07</b>	<b>(148,964.58)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
(27)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	4,248,281.25	(50,625.00)
50	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	6,436,718.75	60,937.50
			<b>10,685,000.00</b>	<b>10,312.50</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (138,652.08)**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>102,627,714.84</b>	<b>91.78</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(138,652.08)</b>	<b>(0.12)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>5,470,864.32</b>	<b>4.89</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>3,863,898.38</b>	<b>3.45</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>111,823,825.46</b>	<b>100.00</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	2,608,177,749.97	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	283.97
	30/09/2014	USD	2,672,198,802.10		30/09/2014	USD	296.26
	30/09/2013	USD	1,365,676,289.77		30/09/2013	USD	273.89
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,238.66
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	6,264.25		30/09/2014	EUR	4,436.91
	30/09/2014	USD	6,474.11		30/09/2013	EUR	4,102.72
	30/09/2013	USD	5,927.38	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	264.29
Capitalisation I Duration (EUR)	30/09/2015	EUR	5,002.03		30/09/2014	USD	278.53
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2013	USD	260.07
	30/09/2013	EUR	-	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	261.52
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	CHF	4,950.91		30/09/2014	EUR	276.46
	30/09/2014	CHF	5,165.24		30/09/2013	EUR	258.38
	30/09/2013	CHF	-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,729.43		30/09/2014	USD	-
	30/09/2014	EUR	4,903.87		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	EUR	4,493.81	Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	22,119.37		30/09/2014	EUR	-
	30/09/2014	PLN	22,557.09		30/09/2013	EUR	-
	30/09/2013	PLN	20,202.39	Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	3,033.05
Capitalisation I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2015	EUR	-		30/09/2014	EUR	3,291.22
	30/09/2014	EUR	4,876.17		30/09/2013	EUR	3,139.42
	30/09/2013	EUR	-	Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2015	EUR	4,290.91
Capitalisation N (USD)	30/09/2015	USD	297.33		30/09/2014	EUR	4,905.18
	30/09/2014	USD	307.48		30/09/2013	EUR	-
	30/09/2013	USD	-	Distribution I (M) (USD)	30/09/2015	USD	4,695.00
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,451.77		30/09/2014	USD	-
	30/09/2014	EUR	4,614.48		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	EUR	-	Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	979.20
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	293.92		30/09/2014	EUR	1,063.07
	30/09/2014	USD	305.77		30/09/2013	EUR	-
	30/09/2013	USD	281.83	Distribution N (Q) (USD)	30/09/2015	USD	2,334.57
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	CHF	235.60		30/09/2014	USD	2,523.14
	30/09/2014	CHF	-		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	CHF	-	Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	974.12
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,396.72		30/09/2014	EUR	1,057.10
	30/09/2014	EUR	4,589.20		30/09/2013	EUR	1,010.20
	30/09/2013	EUR	4,230.39	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	USD	2,314.27
Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	241.82		30/09/2014	USD	2,501.03
	30/09/2014	EUR	254.29		30/09/2013	USD	2,391.03
	30/09/2013	EUR	236.11	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	226.09
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	75,631.33		30/09/2014	EUR	244.89
	30/09/2014	HUF	69,154.28		30/09/2013	EUR	234.61
	30/09/2013	HUF	57,125.98				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Distribution X (USD)	30/09/2015	USD	992.54	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	USD	1,074.62			
	30/09/2013	USD	1,018.34		Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015
					30/09/2014	1,872
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	94.46		30/09/2013	2,963
	30/09/2014	USD	105.52	Capitalisation I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2015	-
	30/09/2013	USD	103.65		30/09/2014	2,210
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	220.46		30/09/2013	-
	30/09/2014	AUD	246.31	Capitalisation N (USD)	30/09/2015	8,480
	30/09/2013	AUD	241.72		30/09/2014	8,029
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	226.80		30/09/2013	-
	30/09/2014	EUR	245.78	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2,676
	30/09/2013	EUR	235.31		30/09/2014	2,994
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	ZAR	2,700.37		30/09/2013	-
	30/09/2014	ZAR	2,983.01	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	205,557
	30/09/2013	ZAR	-		30/09/2014	284,140
Distribution Y (USD)	30/09/2015	USD	-		30/09/2013	119,136
	30/09/2014	USD	-	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	2,172
	30/09/2013	USD	254.09		30/09/2014	-
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	USD	216.14		30/09/2013	-
	30/09/2014	USD	243.92	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	24,045
	30/09/2013	USD	242.02		30/09/2014	35,611
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	206.13		30/09/2013	54,161
	30/09/2014	AUD	232.75	Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1,943
	30/09/2013	AUD	230.93		30/09/2014	2,039
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	ZAR	2,668.24		30/09/2013	1
	30/09/2014	ZAR	2,977.06	Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	170
	30/09/2013	ZAR	-		30/09/2014	461
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,730.37		30/09/2013	1,187
	30/09/2014	EUR	5,121.19	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	40,439
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2014	131,906
					30/09/2013	73,232
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>				Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	6,451
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		134,665		30/09/2014	9,022
	30/09/2014		84,520		30/09/2013	8,894
	30/09/2013		14,400	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	9,098
Capitalisation I Duration (EUR)	30/09/2015		2,000		30/09/2014	19,150
	30/09/2014		-		30/09/2013	15,163
	30/09/2013		-	Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	995
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2015		2,728		30/09/2014	1,621
	30/09/2014		103		30/09/2013	1,934
	30/09/2013		-	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		59,789		30/09/2014	-
	30/09/2014		50,950		30/09/2013	-
	30/09/2013		55,350			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Liczba tytułów uczestnictwa			Liczba tytułów uczestnictwa			
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	-	Distribution Y (USD)	30/09/2015	-	
	30/09/2014	-		30/09/2014	-	
	30/09/2013	-		30/09/2013	0.68	
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	23,260	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	332,016	
	30/09/2014	30,793		30/09/2014	434,709	
	30/09/2013	19,975		30/09/2013	299,967	
Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2015	22,248	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	161,757	
	30/09/2014	10,960		30/09/2014	181,885	
	30/09/2013	-		30/09/2013	94,192	
Distribution I (M) (USD)	30/09/2015	1,080	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	10,782	
	30/09/2014	-		30/09/2014	4,617	
	30/09/2013	-		30/09/2013	-	
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	22,225	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	122,955	
	30/09/2014	32,533		30/09/2014	96,508	
	30/09/2013	-		30/09/2013	-	
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2015	344	<b>Dywidenda</b>			
	30/09/2014	383	Distribution I Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	144.70
	30/09/2013	-	Distribution I Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	126.10
Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	88,769	Distribution I Hedged (i) (EUR)	23/04/2013	EUR	193.15
	30/09/2014	121,807	Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	15/12/2014	EUR	215.65
	30/09/2013	178,982	Distribution I (M) (USD)	04/08/2015	USD	18.00
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	2,870	Distribution I (M) (USD)	02/07/2015	USD	18.00
	30/09/2014	6,448	Distribution N Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	46.05
	30/09/2013	1,875	Distribution N Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	35.95
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2,871	Distribution N (Q) (USD)	11/08/2015	USD	28.15
	30/09/2014	2,923	Distribution N (Q) (USD)	12/05/2015	USD	26.90
	30/09/2013	4	Distribution N (Q) (USD)	11/02/2015	USD	26.40
Distribution X (USD)	30/09/2015	25,988	Distribution N (Q) (USD)	11/11/2014	USD	27.05
	30/09/2014	37,096	Distribution N (Q) (USD)	11/08/2014	USD	28.30
	30/09/2013	25,612	Distribution N (Q) (USD)	12/05/2014	USD	28.40
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	486,690	Distribution N (Q) (USD)	11/02/2014	USD	26.25
	30/09/2014	841,389	Distribution P Hedged (i) (EUR)	15/12/2014	EUR	39.40
	30/09/2013	356,982				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	256,664				
	30/09/2014	249,620				
	30/09/2013	71,391				
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	4,426				
	30/09/2014	2,358				
	30/09/2013	204				
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	13,136				
	30/09/2014	2,877				
	30/09/2013	-				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Distribution P Hedged (i) (EUR)	16/12/2013	EUR	35.95	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.62
Distribution P Hedged (i) (EUR)	23/04/2013	EUR	54.35	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.62
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2015	USD	24.30	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2014	EUR	0.65
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2015	USD	23.00	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.65
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015	USD	22.50	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2014	EUR	0.65
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2014	USD	23.00	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/06/2014	EUR	0.70
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2014	USD	24.10	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/05/2014	EUR	0.70
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2014	USD	24.00	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.70
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2014	USD	22.30	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.60
Distribution P (Q) (USD)	14/11/2013	USD	19.70	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/02/2014	EUR	0.60
Distribution P (Q) (USD)	15/07/2013	USD	17.55	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2014	EUR	0.60
Distribution P (Q) (USD)	17/04/2013	USD	17.55	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/12/2013	EUR	0.52
Distribution P (Q) (USD)	14/01/2013	USD	18.80	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2013	EUR	0.52
Distribution P (Q) (USD)	15/10/2012	USD	20.70	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2013	EUR	0.52
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.59	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/09/2013	EUR	0.52
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.59	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/08/2013	EUR	0.52
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.59	Distribution X (USD)	15/12/2014	USD	36.85
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.56	Distribution X (USD)	16/12/2013	USD	25.25
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.60	Distribution X (USD)	23/04/2013	USD	51.25
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.60	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.54
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.59	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.54
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.59	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.54
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.59				
Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.62				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.57	Distribution X (M) (USD)	04/02/2013	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.57	Distribution X (M) (USD)	02/01/2013	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.57	Distribution X (M) (USD)	04/12/2012	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.62	Distribution X (M) (USD)	02/11/2012	USD	0.52
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.62	Distribution X (M) (USD)	02/10/2012	USD	0.45
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.62	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.59
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.62	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.59
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.59
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.72
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.55	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.88
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.50	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.88
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.50	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.88
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.50	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.88
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.52	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.52	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.52	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.56	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.56	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.75
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.56	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.62
Distribution X (M) (USD)	03/09/2013	USD	0.58	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.62
Distribution X (M) (USD)	02/08/2013	USD	0.58				
Distribution X (M) (USD)	02/07/2013	USD	0.58				
Distribution X (M) (USD)	04/06/2013	USD	0.57				
Distribution X (M) (USD)	02/05/2013	USD	0.57				
Distribution X (M) (USD)	03/04/2013	USD	0.57				
Distribution X (M) (USD)	04/03/2013	USD	0.52				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.62	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.65	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.75	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2013	AUD	1.84	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.72
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2013	AUD	1.84	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2014	EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2013	AUD	1.84	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2013	AUD	1.81	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2014	EUR	0.75
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2013	AUD	1.81	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/06/2014	EUR	0.80
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/04/2013	AUD	1.81	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/05/2014	EUR	0.80
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2013	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.80
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2013	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/01/2013	AUD	1.42	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/02/2014	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/01/2014	EUR	0.70
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/12/2013	EUR	0.58
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	04/11/2013	EUR	0.58
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.67	Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/10/2013	EUR	0.58

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	03/09/2013	EUR	0.58	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	02/08/2013	EUR	0.58	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	1.42
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	1.28
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	1.28
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	25.50	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	1.28
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	26.50	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	1.28
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2015	ZAR	26.50	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	1.28
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2015	ZAR	26.50	Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	1.17
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	26.50	Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	1.17
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	26.50	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	1.17
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	30.00	Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	1.21
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	30.00	Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	1.21
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	30.00	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	1.21
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	30.00	Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	30.00	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	27.00	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	1.30
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	27.00	Distribution Y (M) (USD)	03/09/2013	USD	1.36
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2014	ZAR	27.00	Distribution Y (M) (USD)	02/08/2013	USD	1.36
Distribution Y (USD)	16/12/2013	USD	5.10	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2013	USD	1.36
Distribution Y (USD)	23/04/2013	USD	4.50	Distribution Y (M) (USD)	04/06/2013	USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	1.24	Distribution Y (M) (USD)	02/05/2013	USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	1.24	Distribution Y (M) (USD)	03/04/2013	USD	1.35
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	1.24	Distribution Y (M) (USD)	04/03/2013	USD	1.23
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	1.32	Distribution Y (M) (USD)	04/02/2013	USD	1.23
Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	1.32	Distribution Y (M) (USD)	02/01/2013	USD	1.23
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	1.32	Distribution Y (M) (USD)	04/12/2012	USD	1.23
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	1.42	Distribution Y (M) (USD)	02/11/2012	USD	1.23

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

Distribution Y (M) (USD)	02/10/2012	USD	1.06	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.57
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.49	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.68
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2013	AUD	1.76
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2013	AUD	1.76
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2013	AUD	1.76
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2013	AUD	1.74
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2013	AUD	1.74
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/04/2013	AUD	1.74
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.78	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2013	AUD	1.36
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	25.50
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/05/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.54	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	26.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.54	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.54	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.57	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	30.00
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.57	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	30.00
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	27.00
				Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/10/2014	ZAR	27.00
				Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2015	EUR	63.05

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

				Distribution P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.55%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2015	EUR	65.05	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	1.55%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2015	EUR	64.00	Distribution W (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2.36%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2014	EUR	65.70	Distribution X (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2014	EUR	93.00	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	1.86%
				Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	1.86%
<b>Opłaty bieżące w % *</b>				Distribution X (M) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.89%	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	1.86%
Capitalisation I Duration (EUR)	30/09/2015		0.89%	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	2.85%
Capitalisation I Hedged (i) (CHF)	30/09/2015		0.89%	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	2.85%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		0.88%	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	2.86%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		0.88%	Distribution Z (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.11%
Capitalisation I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2015		0.89%	<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	67.79%
Capitalisation N (USD)	30/09/2015		0.90%			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		0.90%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		1.55%			
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2015		1.55%			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		1.55%			
Capitalisation W Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		2.36%			
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015		1.84%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		1.85%			
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		1.85%			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015		2.85%			
Capitalisation Y Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		2.85%			
Distribution I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		0.88%			
Distribution I Hedged (i) Duration (EUR)	30/09/2015		0.89%			
Distribution I (M) (USD)	30/09/2015		0.88%			
Distribution N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		0.90%			
Distribution N (Q) (USD)	30/09/2015		0.90%			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>2,511,512,525.11</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		194,175,775.50
Obligacje i inne instrumenty dłużne		2,309,373,068.10
Kredyty		7,963,681.51
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>320,805.97</b>
Kontrakty terminowe futures		320,805.97
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>69,764,734.54</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>13,982,753.52</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>72,976,681.28</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>2,668,557,500.42</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(41,687,349.42)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(18,692,401.03)</b>
Swapy credit default		(5,985,000.00)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(12,707,401.03)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(60,379,750.45)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>2,608,177,749.97</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

**Aktywa netto na koniec roku** Noty **2,608,177,749.97**

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>169,304,742.09</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		167,947,837.31
Odsetki bankowe		8,210.21
Odsetki od swapów		42,500.00
Pozostałe dochody	10	1,306,194.57
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(24,916,453.14)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(18,348,844.76)
Opłaty dla depozytariusza	6	(6,046,153.47)
Podatek od subskrypcji	9	(517,230.12)
Odsetki bankowe (koszty)		(827.39)
Pozostałe koszty	11	(3,397.40)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>144,388,288.95</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		84,024,891.75
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(130,323,120.86)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		89,063,812.68
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(334,561,209.00)
Zrealizowane zyski na walutach		19,962,814.57
Zrealizowane straty na walutach		(16,732,690.75)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(225,131,163.52)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		45,588,405.21
<b>Wynik działalności</b>		<b>(323,719,970.97)</b>
Subskrypcje		1,503,235,542.58
Odkupy		(1,172,106,766.65)
Podział zysku		(71,429,857.09)
Aktywa netto na początek roku		2,672,198,802.10

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



# NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
7,441,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	5,681,798.78	0.22					
3,168,800	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 31/05/2018	USD	3,050,761.89	0.12					
12,134,240	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022*	USD	2,548,190.40	0.10					
3,750,000	VLL INTERNATIONAL INC 7.375% 18/06/2022 EMTN	USD	3,825,000.00	0.15					
			<b>71,246,158.17</b>	<b>2.73</b>					
<b>Indonezja</b>					<b>Republika Południowej Afryki</b>				
2,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 15/01/2025	USD	1,853,422.00	0.07	29,655,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021	USD	27,853,458.75	1.07
18,750,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.250% 17/01/2042	USD	16,793,418.75	0.63	12,772,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	11,941,820.00	0.46
6,400,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 17/02/2037	USD	6,730,272.00	0.26	14,265,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	13,422,366.45	0.51
1,000,000	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 15/01/2044	USD	1,061,110.00	0.04	4,580,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 24/07/2044	USD	4,265,125.00	0.16
6,550,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043	USD	5,091,747.30	0.20				<b>57,482,770.20</b>	<b>2.20</b>
15,856,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	13,118,556.74	0.50	<b>Malezja</b>				
12,225,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.450% 30/05/2044	USD	10,603,463.78	0.41	1,700,000	MALAYSIA SOVEREIGN SUKUK BHD 4.236% 22/04/2045	USD	1,542,376.00	0.06
4,975,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	4,364,806.30	0.17	4,000,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.500% 18/03/2045	USD	3,697,036.00	0.14
1,427,000	PERUSAHAAN LISTRİK NEGARA PT 5.250% 24/10/2042	USD	1,127,330.00	0.04	68,300,000	IMDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	50,380,948.60	1.93
5,850,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 4.325% 28/05/2025	USD	5,389,605.00	0.21				<b>55,620,360.60</b>	<b>2.13</b>
381,000	PERUSAHAAN PENERBIT SBSN INDONESIA III 6.125% 15/03/2019	USD	416,718.75	0.02	<b>Dominikana</b>				
			<b>66,550,450.62</b>	<b>2.55</b>	4,580,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.750% 13/11/2019	USD	4,534,200.00	0.17
<b>Ukraina</b>					5,770,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	5,742,217.45	0.22
50,243,000	FINANCING OF INFRASTRUCURAL PROJECTS STATE ENTERPRISE 9.000% 07/12/2017	USD	39,199,588.60	1.50	13,240,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025	USD	12,776,600.00	0.49
33,176,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017	USD	26,238,168.53	1.01	14,000,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	13,790,000.00	0.53
			<b>65,437,757.13</b>	<b>2.51</b>	984,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.600% 28/01/2024	USD	1,018,440.00	0.04
<b>Wenezuela</b>					10,905,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	10,496,062.50	0.40
6,300,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	2,831,220.00	0.11	6,805,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	6,958,112.50	0.27
24,400,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.375% 12/04/2027	USD	7,795,800.00	0.29	<b>Sri Lanka</b>				
17,200,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.500% 12/04/2037	USD	5,375,000.00	0.21	5,470,000	BANK OF CEYLON 6.875% 03/05/2017	USD	5,606,750.00	0.21
73,133,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	23,398,903.35	0.89	18,154,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	19,243,240.00	0.73
13,081,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	4,251,325.00	0.16	935,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 11/04/2019	USD	919,848.33	0.04
9,672,100	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	6,456,126.75	0.25	4,600,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 25/07/2022	USD	4,439,082.80	0.17
5,075,100	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 07/05/2023	USD	1,738,221.75	0.07	4,547,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.000% 14/01/2019	USD	4,592,456.36	0.18
20,800,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	7,020,000.00	0.27	15,050,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	14,370,658.05	0.55
6,500,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 13/01/2034	USD	2,242,500.00	0.09	3,900,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/10/2020	USD	3,938,910.30	0.15
			<b>61,109,096.85</b>	<b>2.34</b>	1,250,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021	USD	1,246,707.50	0.05
<b>Rumunia</b>								<b>54,357,653.34</b>	<b>2.08</b>
32,155,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 28/10/2024 EMTN	EUR	36,503,917.27	1.40	<b>Kolumbia</b>				
18,460,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.625% 24/04/2024 EMTN	EUR	22,156,574.22	0.85	5,895,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 28/01/2026	USD	5,732,887.50	0.22
			<b>58,660,491.49</b>	<b>2.25</b>	2,185,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 15/06/2045	USD	1,873,637.50	0.07
<b>Liban</b>					26,205,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 26/02/2044	USD	24,501,675.00	0.94
3,610,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11.625% 11/05/2016	USD	3,764,269.74	0.14	18,647,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	18,460,530.00	0.71
24,300,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2017	USD	24,319,440.00	0.93	4,050,000	ECOPETROL SA 5.875% 28/05/2045	USD	3,088,125.00	0.12
4,000,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	3,998,000.00	0.15				<b>53,656,855.00</b>	<b>2.06</b>
24,860,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.000% 20/03/2017 EMTN	USD	26,310,083.80	1.02	<b>Filipiny</b>				
			<b>58,391,793.54</b>	<b>2.24</b>	36,973,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	37,381,699.54	1.43

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Rosja</b>					<b>Ekwador</b>				
3,309,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 12.750% 24/06/2028	USD	5,195,791.80	0.20	9,420,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.500% 24/03/2020	USD	7,065,000.00	0.27
29,600,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.625% 16/09/2020	EUR	33,164,903.15	1.27	17,615,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	12,418,575.00	0.48
9,800,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	9,164,960.00	0.35	13,830,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 15/12/2015	USD	13,484,250.00	0.51
			<b>47,525,654.95</b>	<b>1.82</b>				<b>32,967,825.00</b>	<b>1.26</b>
<b>Brazylia</b>					<b>Czarnogóra</b>				
6,675,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 07/01/2025	USD	5,840,625.00	0.22	4,815,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 18/03/2020	EUR	5,129,117.87	0.20
11,462,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 07/01/2041	USD	9,284,220.00	0.36	24,020,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019	EUR	27,348,571.01	1.05
5,100,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 20/01/2037	USD	4,768,500.00	0.18				<b>32,477,688.88</b>	<b>1.25</b>
19,011,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 20/01/2034	USD	19,676,385.00	0.76	<b>Zambia</b>				
5,000,000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL 2.375% 06/11/2017	USD	4,525,000.00	0.17	4,500,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	3,188,250.00	0.12
			<b>44,094,730.00</b>	<b>1.69</b>	18,130,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	14,504,000.00	0.55
<b>Ghana</b>					15,715,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	12,414,850.00	0.48
8,000,000	REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	USD	6,632,640.00	0.25				<b>30,107,100.00</b>	<b>1.15</b>
28,215,000	REPUBLIC OF GHANA 8.125% 18/01/2026	USD	23,424,093.00	0.91	<b>Irlandia</b>				
10,600,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	10,509,900.00	0.40	5,908,000	SIBUR SECURITIES LTD 3.914% 31/01/2018	USD	5,686,450.00	0.22
			<b>40,566,633.00</b>	<b>1.56</b>	9,200,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.450% 22/11/2017	USD	9,234,500.00	0.35
<b>Urugwaj</b>					5,139,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	4,705,833.69	0.18
3,077,834	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 14/08/2024	USD	3,108,612.34	0.12	9,223,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 6.902% 09/07/2020	USD	9,269,852.84	0.36
41,230,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	36,179,325.00	1.39				<b>28,896,636.53</b>	<b>1.11</b>
			<b>39,287,937.34</b>	<b>1.51</b>	<b>Wybrzeże Kości Słoniowej</b>				
<b>Panama</b>					33,173,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	28,720,121.86	1.10
4,864,804	ENA NORTE TRUST 4.950% 25/04/2023	USD	4,986,424.11	0.19				<b>28,720,121.86</b>	<b>1.10</b>
7,000,000	PANAMA BONOS DEL TESORO 5.625% 25/07/2022	USD	7,749,840.00	0.30	<b>Serbia</b>				
4,400,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/09/2024	USD	4,339,500.00	0.17	15,702,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.250% 21/11/2017	USD	16,231,942.50	0.63
12,687,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.300% 29/04/2053	USD	10,752,232.50	0.42	11,604,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.875% 03/12/2018	USD	12,111,675.00	0.46
820,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.200% 30/01/2020	USD	884,575.00	0.03				<b>28,343,617.50</b>	<b>1.09</b>
4,947,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.125% 28/04/2034	USD	6,332,160.00	0.24	<b>Macedonia</b>				
1,425,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 16/01/2023	USD	1,927,312.50	0.07	25,775,000	FORMER YUGOSLAV REPUBLIC OF MACEDONIA 3.975% 24/07/2021	EUR	27,929,781.44	1.07
			<b>36,972,044.11</b>	<b>1.42</b>				<b>27,929,781.44</b>	<b>1.07</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>					<b>Luksemburg</b>				
12,395,449	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	10,720,328.24	0.41	1,187,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 4.375% 19/09/2022	USD	1,024,024.90	0.04
2,408,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	2,561,389.60	0.10	3,653,000	GAZPROM NEFT OAO VIA GPN CAPITAL SA 6.000% 27/11/2023	USD	3,370,623.10	0.13
25,162,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	23,589,375.00	0.90	1,165,000	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA 8.625% 28/04/2034	USD	1,266,937.50	0.05
			<b>36,871,092.84</b>	<b>1.41</b>	2,795,000	MINERVA LUXEMBOURG SA 7.750% 31/01/2023	USD	2,445,625.00	0.09
<b>Kostaryka</b>					4,100,000	QGOG CONSTELLATION SA 6.250% 09/11/2019	USD	1,783,500.00	0.07
4,513,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	4,524,282.50	0.17	2,000,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 03/06/2021 FRN	USD	1,782,000.00	0.07
8,694,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023	USD	8,541,420.30	0.33	2,868,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	2,796,300.00	0.11
2,700,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.250% 26/01/2023	USD	2,335,500.00	0.09	3,141,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.298% 27/12/2017	USD	3,119,735.43	0.12
4,535,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	3,384,243.75	0.13	5,000,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 6.299% 15/05/2017	USD	5,050,600.00	0.19
5,595,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	4,944,581.25	0.19	5,000,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 7.750% 29/05/2018	USD	5,162,500.00	0.20
5,605,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	4,960,425.00	0.19				<b>27,801,845.93</b>	<b>1.07</b>
7,459,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	5,967,200.00	0.23					
			<b>34,657,652.80</b>	<b>1.33</b>					

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Mongolia</b>					100,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	89,125.00	0.00
14,210,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	13,427,682.66	0.51	<b>Jamajka</b>				
1,400,000	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 05/01/2018	USD	1,291,500.00	0.05	15,535,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 28/04/2028	USD	15,612,675.00	0.60
10,715,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	10,446,953.56	0.40	<b>Egipt</b>				
<b>25,166,136.22 0.96</b>					16,085,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	15,200,325.00	0.58
<b>Azerbejdżan</b>					<b>15,200,325.00 0.58</b>				
21,997,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	19,192,580.47	0.73	<b>Kenia</b>				
5,466,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 6.950% 18/03/2030	USD	5,103,166.92	0.20	15,110,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	13,689,660.00	0.52
<b>24,295,747.39 0.93</b>					<b>13,689,660.00 0.52</b>				
<b>Peru</b>					13,784,749	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	13,267,821.11	0.51
5,800,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.125% 25/08/2027	USD	5,684,000.00	0.22	<b>13,267,821.11 0.51</b>				
6,817,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 18/11/2050	USD	7,038,552.50	0.27	<b>Litwa</b>				
6,104,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 21/11/2033	USD	8,606,640.00	0.33	10,600,000	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.625% 01/02/2022	USD	12,804,800.00	0.49
2,785,000	UNION ANDINA DE CEMENTOS SAA 5.875% 30/10/2021	USD	2,680,562.50	0.10	<b>12,804,800.00 0.49</b>				
<b>24,009,755.00 0.92</b>					<b>Chile</b>				
<b>Pakistan</b>					1,370,000	AES GENER SA 5.000% 14/07/2025	USD	1,386,981.15	0.05
2,022,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017	USD	2,097,675.37	0.08	11,056,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042	USD	8,538,747.81	0.33
3,680,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.125% 31/03/2016	USD	3,726,092.00	0.14	1,835,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	1,729,487.50	0.07
4,433,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	4,068,421.21	0.16	1,110,000	EMPRESA ELECTRICA GUACOLDA SA 4.560% 30/04/2025	USD	1,049,491.68	0.04
9,141,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	9,556,056.25	0.36	<b>12,704,708.14 0.49</b>				
3,775,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 30/09/2025	USD	3,849,926.20	0.15	<b>Wyspy Dziewicze</b>				
<b>23,298,171.03 0.89</b>					300,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	293,029.20	0.01
<b>Gruzja</b>					1,250,000	CHINA CINDA FINANCE 2015 I LTD 4.250% 23/04/2025	USD	1,155,800.00	0.04
16,403,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	16,895,090.00	0.65	4,000,000	DIANJIANG HAIXING LTD FRN PERP	USD	3,983,440.00	0.16
3,150,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	3,169,687.50	0.12	2,150,000	PROVEN HONOUR CAPITAL LTD 4.125% 19/05/2025	USD	2,106,161.50	0.08
<b>20,064,777.50 0.77</b>					3,340,000	TRILLION CHANCE LTD 8.500% 10/01/2019	USD	3,222,929.66	0.12
<b>Bermudy</b>					<b>10,761,360.36 0.41</b>				
6,268,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.138% 03/01/2023	USD	6,205,320.00	0.24	<b>Wietnam</b>				
12,336,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	12,891,120.00	0.49	10,945,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	10,345,148.33	0.40
<b>19,096,440.00 0.73</b>					<b>10,345,148.33 0.40</b>				
<b>Maroko</b>					<b>Gabon</b>				
9,290,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	10,421,812.12	0.40	7,967,000	GABONESE REPUBLIC 6.375% 12/12/2024	USD	6,580,343.65	0.25
7,350,000	OCP SA 6.875% 25/04/2044	USD	7,357,350.00	0.28	4,410,000	GABONESE REPUBLIC 6.950% 16/06/2025	USD	3,703,870.80	0.14
<b>17,779,162.12 0.68</b>					<b>10,284,214.45 0.39</b>				
<b>Paragwaj</b>					<b>Bośnia</b>				
4,950,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 4.625% 25/01/2023	USD	4,863,375.00	0.19	17,053,833	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	8,794,989.52	0.34
200,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 6.100% 11/08/2044	USD	195,500.00	0.01	<b>8,794,989.52 0.34</b>				
12,390,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 6.100% 11/08/2044	USD	12,111,225.00	0.46	<b>Tunezja</b>				
<b>17,170,100.00 0.66</b>					7,540,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 5.750% 30/01/2025	USD	7,181,850.00	0.28
<b>Salwador</b>					<b>7,181,850.00 0.28</b>				
15,075,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	13,228,312.50	0.51					
3,750,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	3,314,062.50	0.13					

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Bułgaria</b>				
7,280,000	BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 26/03/2035	EUR	7,151,143.87	0.27
			<b>7,151,143.87</b>	<b>0.27</b>
<b>Armenia</b>				
2,551,000	REPUBLIC OF ARMENIA 6.000% 30/09/2020	USD	2,414,521.50	0.09
3,955,000	REPUBLIC OF ARMENIA 7.150% 26/03/2025	USD	3,730,435.10	0.15
			<b>6,144,956.60</b>	<b>0.24</b>
<b>Kanada</b>				
4,990,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.125% 28/03/2023	USD	1,721,550.00	0.07
3,092,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.375% 26/01/2019	USD	1,144,040.00	0.04
3,910,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.625% 19/01/2025	USD	1,367,327.00	0.05
4,463,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 7.250% 12/12/2021	USD	1,606,680.00	0.06
			<b>5,839,597.00</b>	<b>0.22</b>
<b>Gwatemala</b>				
6,000,000	GUATEMALA GOVERNMENT BOND 4.875% 13/02/2028	USD	5,835,000.00	0.22
			<b>5,835,000.00</b>	<b>0.22</b>
<b>Honduras</b>				
1,500,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	1,563,750.00	0.06
3,302,000	REPUBLIC OF HONDURAS 8.750% 16/12/2020	USD	3,656,965.00	0.14
			<b>5,220,715.00</b>	<b>0.20</b>
<b>Etiopia</b>				
5,630,000	FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/2024	USD	5,144,694.00	0.20
			<b>5,144,694.00</b>	<b>0.20</b>
<b>Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe</b>				
4,882,000	EURASIAN DEVELOPMENT BANK 5.000% 26/09/2020	USD	4,823,464.82	0.18
			<b>4,823,464.82</b>	<b>0.18</b>
<b>Rwanda</b>				
4,909,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	4,615,441.80	0.18
			<b>4,615,441.80</b>	<b>0.18</b>
<b>Hongkong</b>				
2,250,000	BEIJING STATE-OWNED ASSETS MANAGEMENT HONG KONG 4.125% 26/05/2025	USD	2,161,521.00	0.08
406,000	SINOCHEM GLOBAL CAPITAL CO LTD FRN PERP	USD	408,030.00	0.02
			<b>2,569,551.00</b>	<b>0.10</b>
<b>Senegal</b>				
2,800,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 30/07/2024	USD	2,507,344.00	0.10
			<b>2,507,344.00</b>	<b>0.10</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
2,844,000	UKREXIMBANK VIA BIZ FINANCE PLC 9.625% 27/04/2022	USD	2,491,656.84	0.10
			<b>2,491,656.84</b>	<b>0.10</b>
<b>Singapur</b>				
680,000	BOC AVIATION PTE LTD 3.000% 30/03/2020	USD	674,428.08	0.03
2,110,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	1,814,600.00	0.07
			<b>2,489,028.08</b>	<b>0.10</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Belize</b>				
3,303,200	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 20/02/2038 STEP-UP	USD	2,429,503.60	0.09
			<b>2,429,503.60</b>	<b>0.09</b>
<b>Indie</b>				
1,850,000	BANK OF INDIA/JERSEY 3.125% 06/05/2020	USD	1,829,095.00	0.07
			<b>1,829,095.00</b>	<b>0.07</b>
<b>Chiny</b>				
1,400,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD 03/07/2075 FRN	USD	1,350,524.00	0.05
			<b>1,350,524.00</b>	<b>0.05</b>
			<b>2,247,489,823.10</b>	<b>86.17</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

#### Obligacje i inne instrumenty dłużne

##### Filipiny

22,034,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	33,106,085.00	1.27
			<b>33,106,085.00</b>	<b>1.27</b>

##### Kajmany

28,604,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	22,597,160.00	0.86
8,000,000	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	6,180,000.00	0.24
			<b>28,777,160.00</b>	<b>1.10</b>
			<b>61,883,245.00</b>	<b>2.37</b>

#### Kredyt

##### Stany Zjednoczone

13,566,749	REPUBLIC OF IRAQ ZCP 01/01/2028	USD	7,963,681.51	0.31
			<b>7,963,681.51</b>	<b>0.31</b>
			<b>7,963,681.51</b>	<b>0.31</b>

#### Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

#### Fundusze otwarte

##### Luksemburg

15,820	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT Z CAP	USD	77,373,088.80	2.97
22,057	NN (L) FRONTIER MARKETS DEBT HARD CURRENCY I CAP	USD	116,802,686.70	4.47
			<b>194,175,775.50</b>	<b>7.44</b>
			<b>194,175,775.50</b>	<b>7.44</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 2,511,512,525.11 96.29**

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procento- wa (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
<b>Swap credit default</b>						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/12/2020	USD	45,000,000.00	(5,985,000.00)
						<b>(5,985,000.00)</b>

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	--

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

288,092,117.00	USD	257,000,000.00	EUR	05/10/2015	288,092,117.00	1,203,805.86
280,572,775.50	USD	250,500,000.00	EUR	04/11/2015	280,572,775.50	808,291.41
27,376,708.82	USD	24,425,822.15	EUR	06/10/2015	27,376,708.82	109,842.83
7,310,929.07	USD	10,393,091.91	AUD	06/10/2015	7,310,929.07	14,013.35
470,369.44	USD	6,404,453.19	ZAR	06/10/2015	470,369.44	7,498.57
533,144.20	USD	1,999,576.66	PLN	06/10/2015	533,144.20	7,362.65
578,468.95	USD	560,517.88	CHF	06/10/2015	578,468.95	4,745.68
12,997,703.59	PLN	3,448,465.05	USD	06/10/2015	3,448,465.05	(30,765.29)
100,151,698.36	AUD	70,350,465.70	USD	06/10/2015	70,350,465.70	(34,672.50)
71,231,578.70	ZAR	5,291,464.00	USD	06/10/2015	5,291,464.00	(143,323.73)
13,406,527.11	USD	1,623,500,000.00	JPY	04/11/2015	13,406,527.11	(154,633.73)
14,824,493.95	CHF	15,428,493.33	USD	06/10/2015	15,428,493.33	(254,745.22)
256,500,000.00	EUR	287,146,742.95	USD	05/10/2015	287,146,742.95	(816,580.27)
1,322,890,473.42	EUR	1,490,188,246.06	USD	06/10/2015	1,490,188,246.06	(13,428,240.64)
						<b>2,490,194,917.18 (12,707,401.03)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
--------	-------	--------	-----------------------------	--

#### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(156)	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	27,119,784.41	(856,744.18)
(1,046)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	150,643,426.73	(983,840.41)
(489)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	85,255,724.25	(1,675,747.96)
(6)	JPN 10 YEAR BOND(OSE) 14/12/2015	JPY	7,422,535.80	(17,033.36)
(37)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	13,374,218.75	(75,875.00)
(325)	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	52,132,031.25	(549,312.50)
1,384	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	246,912,531.26	2,301,453.13
(55)	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	12,046,718.75	(20,625.00)
2,532	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	368,295,750.00	2,198,531.25
			<b>963,202,721.20</b>	<b>320,805.97</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (18,371,595.06)**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>2,511,512,525.11</b>	<b>96.29</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(18,371,595.06)</b>	<b>(0.70)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>69,764,734.54</b>	<b>2.67</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>45,272,085.38</b>	<b>1.74</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>2,608,177,749.97</b>	<b>100.00</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

### Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2015	USD	50,734,802.77
	30/09/2014	USD	388,861,694.25
	30/09/2013	USD	529,825,181.26
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	4,565.87
	30/09/2014	USD	5,799.14
	30/09/2013	USD	5,926.65
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,160.72
	30/09/2014	EUR	6,026.89
	30/09/2013	EUR	5,869.85
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	16,788.74
	30/09/2014	PLN	21,109.98
	30/09/2013	PLN	21,148.39
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	226.05
	30/09/2014	EUR	263.05
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (CAD)	30/09/2015	CAD	246.33
	30/09/2014	CAD	262.01
	30/09/2013	CAD	247.44
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	227.90
	30/09/2014	USD	290.81
	30/09/2013	USD	298.57
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	223.45
	30/09/2014	EUR	261.93
	30/09/2013	EUR	256.24
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	178.35
	30/09/2014	USD	228.72
	30/09/2013	USD	235.99
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	5,003.53
	30/09/2013	USD	-
Distribution I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,214.42
	30/09/2014	EUR	5,045.90
	30/09/2013	EUR	4,998.45
Distribution I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	-
	30/09/2014	PLN	18,704.37
	30/09/2013	PLN	18,908.42
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	699.03
	30/09/2014	USD	940.17
	30/09/2013	USD	989.82

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	4,325	
	30/09/2014	11,236	
	30/09/2013	16,089	
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	1,992	
	30/09/2014	3,867	
	30/09/2013	17,982	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	974	
	30/09/2014	3,700	
	30/09/2013	2,006	
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	628	
	30/09/2014	577	
	30/09/2013	-	
Capitalisation P (CAD)	30/09/2015	1,365	
	30/09/2014	1,718	
	30/09/2013	4,198	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1,597	
	30/09/2014	2,362	
	30/09/2013	3,344	
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	5,557	
	30/09/2014	6,874	
	30/09/2013	5,551	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	71,164	
	30/09/2014	117,084	
	30/09/2013	760,929	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	-	
	30/09/2014	30,272	
	30/09/2013	-	
Distribution I (EUR)	30/09/2015	62	
	30/09/2014	12,594	
	30/09/2013	12,580	
Distribution I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	-	
	30/09/2014	1,320	
	30/09/2013	1,320	
Distribution P (USD)	30/09/2015	102	
	30/09/2014	1,161	
	30/09/2013	1,404	
<b>Dywidenda</b>			
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	299.80
Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR	181.90
Distribution I (EUR)	23/04/2013	EUR	299.75
Distribution I Hedged (i) (PLN)	15/12/2014	PLN	983.25

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

*(denominowane w USD)*

Distribution I Hedged (i) (PLN)	16/12/2013	PLN	163.15
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	45.05
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	24.30
Distribution P (USD)	23/04/2013	USD	51.50
<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.89%
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		0.89%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		0.89%
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		0.81%
Capitalisation P (CAD)	30/09/2015		1.35%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		1.35%
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		1.36%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		1.84%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015		0.08%
Distribution I (EUR)	30/09/2015		0.89%
Distribution I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		0.89%
Distribution P (USD)	30/09/2015		1.35%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015		36.56%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>46,567,076.87</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		1,620,895.03
Obligacje i inne instrumenty dłużne		44,946,181.84
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>3,569,920.10</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>818,678.57</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>1,555,101.37</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>52,510,776.91</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,364,281.25)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(411,692.89)</b>
Swapy procentowe		(31,215.61)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(347,681.18)
Kontrakty terminowe futures		(32,796.10)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,775,974.14)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>50,734,802.77</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>16,512,151.97</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		15,735,616.26
Odsetki bankowe		9,682.19
Odsetki od swapów		766,853.52
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(2,533,185.93)</b>
Oplaty za zarządzanie	5	(1,365,166.58)
Oplaty dla depozytariusza	6	(343,932.64)
Podatek od subskrypcji	9	(29,808.21)
Odsetki bankowe (koszty)		(4,971.04)
Odsetki od swapów		(779,048.43)
Pozostałe koszty	11	(10,259.03)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>13,978,966.04</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		8,435,655.16
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(83,275,753.97)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		52,378,751.21
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(61,649,300.88)
Zrealizowane zyski na walutach		7,929,222.70
Zrealizowane straty na walutach		(9,560,519.08)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		18,612,302.88
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		2,324,543.77
<b>Wynik działalności</b>		<b>(50,826,132.17)</b>
Subskrypcje		76,146,143.71
Odkupy		(357,665,019.78)
Podział zysku		(5,781,883.24)
Aktywa netto na początek roku		388,861,694.25
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>50,734,802.77</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Polska</b>									
4,087,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	1,034,884.66	2.04					
2,536,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2019	PLN	692,612.01	1.37					
2,403,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	653,896.84	1.29					
4,173,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2017	PLN	1,173,981.98	2.31					
846,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	250,537.30	0.49					
5,432,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	1,706,504.11	3.37					
			<b>5,512,416.90</b>	<b>10.87</b>					
<b>Republika Południowej Afryki</b>									
40,206,690	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	3,333,546.64	6.57					
8,174,111	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 6.500% 28/02/2041	ZAR	442,550.05	0.87					
8,920,602	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.750% 28/02/2023	ZAR	625,480.84	1.23					
6,298,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.250% 31/03/2032	ZAR	425,837.63	0.84					
7,471,320	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	520,890.47	1.03					
			<b>5,348,305.63</b>	<b>10.54</b>					
<b>Meksyk</b>									
6,604,700	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	496,461.97	0.98					
1,195,200	MEXICAN BONOS 10.000% 20/11/2036	MXN	95,919.12	0.19					
8,039,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	525,400.67	1.04					
9,547,800	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	625,954.93	1.23					
19,857,200	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	1,306,949.25	2.58					
12,246,800	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	857,106.54	1.69					
19,016,400	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	1,032,356.53	2.03					
			<b>4,940,149.01</b>	<b>9.74</b>					
<b>Malezja</b>									
4,660,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.260% 01/03/2018	MYR	1,052,042.11	2.07					
4,564,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	1,018,448.70	2.01					
5,734,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	1,282,656.31	2.53					
3,856,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	894,143.75	1.76					
717,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.498% 15/04/2030	MYR	160,626.43	0.32					
			<b>4,407,917.30</b>	<b>8.69</b>					
<b>Brazylia</b>									
4,538,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016*	BRL	1,413,213.85	2.79					
5,150,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2019*	BRL	1,144,711.16	2.26					
5,804,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	1,148,830.37	2.26					
2,307,000	BRAZIL NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	438,472.23	0.86					
			<b>4,145,227.61</b>	<b>8.17</b>					
<b>Turcja</b>									
970,926	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	312,017.50	0.61					
2,839,076	TURKEY GOVERNMENT BOND 6.300% 14/02/2018	TRY	845,088.68	1.67					
					7,173,755	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.500% 14/09/2022	TRY	2,092,123.08	4.12
					2,300,000	TURKEY GOVERNMENT BOND 9.000% 24/07/2024	TRY	678,358.52	1.34
								<b>3,927,587.78</b>	<b>7.74</b>
<b>Indonezja</b>									
40,330,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	2,544,176.07	5.02					
15,876,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	939,674.97	1.85					
5,100,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	326,918.70	0.64					
								<b>3,810,769.74</b>	<b>7.51</b>
<b>Kolumbia</b>									
310,000,000	BOGOTA DISTRITO CAPITAL 9.750% 26/07/2028	COP	109,866.30	0.22					
5,460,400,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	1,978,417.20	3.90					
3,281,400,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	859,676.05	1.69					
								<b>2,947,959.55</b>	<b>5.81</b>
<b>Węgry</b>									
291,970,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	1,244,357.13	2.45					
122,940,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	507,357.07	1.00					
230,820,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.750% 24/11/2017	HUF	926,076.00	1.83					
								<b>2,677,790.20</b>	<b>5.28</b>
<b>Rosja</b>									
64,065,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.000% 16/08/2023	RUB	777,793.41	1.54					
22,116,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.050% 19/01/2028	RUB	253,771.76	0.50					
32,870,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.400% 14/06/2017	RUB	473,916.72	0.93					
48,019,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 7.600% 14/04/2021	RUB	631,217.40	1.24					
								<b>2,136,699.29</b>	<b>4.21</b>
<b>Tajlandia</b>									
45,985,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	1,346,080.22	2.65					
25,185,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	719,119.70	1.42					
								<b>2,065,199.92</b>	<b>4.07</b>
<b>Rumunia</b>									
3,670,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	1,024,119.20	2.02					
1,540,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	449,965.74	0.89					
								<b>1,474,084.94</b>	<b>2.91</b>
<b>Filipiny</b>									
11,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.900% 26/11/2022	PHP	228,260.59	0.45					
								<b>228,260.59</b>	<b>0.45</b>
								<b>43,622,368.46</b>	<b>85.99</b>
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Peru</b>									
2,819,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	915,479.22	1.81					
								<b>915,479.22</b>	<b>1.81</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Nigeria</b>				
7,541,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 15.100% 27/04/2017	NGN	37,922.62	0.07
70,290,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.390% 27/01/2022	NGN	370,411.54	0.73
			<b>408,334.16</b>	<b>0.80</b>
			<b>1,323,813.38</b>	<b>2.61</b>
<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Fundusze otwarte</b>				
<b>Luksemburg</b>				
7,171	NN (L) ASIAN DEBT LOCAL BOND P CAP	USD	1,620,895.03	3.19
			<b>1,620,895.03</b>	<b>3.19</b>
			<b>1,620,895.03</b>	<b>3.19</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>46,567,076.87</b>	<b>91.79</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
<b>Swapy procentowe</b>					
Floating	2.225	07/09/2020	THB	47,600,000.00	3,873.29
1.740	Floating	07/09/2017	THB	132,900,000.00	(1,075.36)
12.935	Floating*	02/01/2018	BRL	2,200,000.00	(34,013.54)
					<b>(31,215.61)</b>

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>					
979,911.49	USD	4,020,000.00 MYR	15/10/2015	979,911.49	66,249.80
500,476.23	USD	1,950,000.00 MYR	20/10/2015	500,476.23	57,439.70
996,534.84	USD	14,227,000,000.00 IDR	26/10/2015	996,534.84	34,586.96
1,123,844.23	USD	4,379,000.00 BRL	19/10/2015	1,123,844.23	30,803.20
431,530.49	USD	1,800,000.00 MYR	26/10/2015	431,530.49	22,748.21
625,732.40	USD	8,932,330,000.00 IDR	20/10/2015	625,732.40	20,338.08
517,511.69	USD	1,554,410,000.00 COP	18/11/2015	517,511.69	16,836.54
533,200.19	USD	7,200,000.00 ZAR	18/11/2015	533,200.19	16,760.33
534,960.49	USD	2,290,000.00 MYR	18/11/2015	534,960.49	15,641.36
597,890.62	USD	8,100,000.00 ZAR	29/10/2015	597,890.62	14,869.03

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
524,612.27	USD	359,500,000.00 CLP	18/11/2015	524,612.27	11,577.33
591,664.34	USD	8,632,540,000.00 IDR	03/11/2015	591,664.34	10,035.18
652,482.49	USD	42,300,000.00 INR	06/10/2015	652,482.49	8,590.87
602,891.42	USD	19,600,000.00 TWD	15/10/2015	602,891.42	7,625.81
828,541.31	USD	3,131,000.00 PLN	29/10/2015	828,541.31	5,858.06
1,289,167.90	USD	1,149,854.41 EUR	06/10/2015	1,289,167.90	5,570.32
931,257.00	PEN	283,574.40 USD	02/10/2015	283,574.40	5,546.05
11,478,000.00	MXN	668,283.20 USD	17/12/2015	668,283.20	4,831.83
636,860.92	USD	20,840,000.00 TWD	26/10/2015	636,860.92	3,917.27
78,570.09	USD	330,000.00 MYR	03/11/2015	78,570.09	3,667.46
522,476.68	USD	616,000,000.00 KRW	18/11/2015	522,476.68	3,628.42
380,941.17	USD	1,440,000.00 PLN	29/01/2016	380,941.17	3,529.47
1,188,821.98	USD	1,408,510,000.00 KRW	15/12/2015	1,188,821.98	3,350.53
38,890,000.00	INR	586,753.17 USD	26/10/2015	586,753.17	3,040.97
290,604.59	USD	10,471,000.00 THB	15/10/2015	290,604.59	2,248.83
283,203.08	USD	400,000.00 SGD	28/10/2015	283,203.08	2,140.58
24,200,000.00	PHP	515,134.74 USD	26/10/2015	515,134.74	1,761.19
304,212.43	USD	1,151,655.38 PLN	06/10/2015	304,212.43	1,388.76
530,000.00	CNH	79,777.08 USD	18/08/2016	79,777.08	1,225.86
39,000,000.00	CLP	55,207.17 USD	28/10/2015	55,207.17	559.31
100,000.00	PEN	30,398.83 USD	16/11/2015	30,398.83	213.81
52,000,000.00	HUF	185,097.91 USD	19/10/2015	185,097.91	169.90
197,390.31	USD	1,530,000.00 HKD	29/10/2015	197,390.31	(22.65)
129,118.74	USD	6,050,000.00 PHP	26/10/2015	129,118.74	(105.24)
350,000.00	RON	88,802.02 USD	28/10/2015	88,802.02	(428.58)
48,575.71	USD	3,240,000.00 INR	26/10/2015	48,575.71	(561.16)
82,726.60	USD	330,000.00 RON	28/10/2015	82,726.60	(596.93)
316,380,000.00	COP	103,435.42 USD	26/10/2015	103,435.42	(1,220.25)
474,303.07	USD	31,340,000.00 RUB	15/10/2015	474,303.07	(1,398.54)
142,984.76	USD	446,890,000.00 COP	15/10/2015	142,984.76	(1,595.16)
5,470,000.00	TWD	167,991.88 USD	15/10/2015	167,991.88	(1,864.18)
285,677.70	USD	931,257.00 PEN	02/10/2015	285,677.70	(3,442.76)
616,000,000.00	KRW	522,751.57 USD	18/11/2015	522,751.57	(3,903.31)
843,200,000.00	COP	279,594.14 USD	15/10/2015	279,594.14	(6,798.17)
2,803,000.00	ZAR	209,552.63 USD	29/10/2015	209,552.63	(7,798.37)
1,338,000.00	MYR	312,731.72 USD	03/11/2015	312,731.72	(9,035.62)
8,932,330,000.00	IDR	614,896.97 USD	20/10/2015	614,896.97	(9,502.65)
3,131,000.00	PLN	832,733.27 USD	29/10/2015	832,733.27	(10,050.02)
12,000,000,000.00	IDR	821,571.74 USD	26/10/2015	821,571.74	(10,200.79)
359,500,000.00	CLP	524,900.28 USD	18/11/2015	524,900.28	(11,865.34)
42,300,000.00	INR	657,444.82 USD	06/10/2015	657,444.82	(13,553.20)
7,200,000.00	ZAR	531,380.02 USD	18/11/2015	531,380.02	(14,940.16)
70,194,997.00	THB	1,947,110.23 USD	29/10/2015	1,947,110.23	(15,072.73)
20,521,000.00	THB	580,342.64 USD	15/10/2015	580,342.64	(15,224.84)
9,401,648,000.00	IDR	649,165.81 USD	03/11/2015	649,165.81	(15,716.95)
1,570,800,000.00	COP	521,730.47 USD	18/11/2015	521,730.47	(15,776.11)

## NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
590,141.87 USD	3,921,000.00 CNY	18/08/2016	590,141.87	(16,080.37)
53,418,645.00 RUB	827,212.94 USD	15/10/2015	827,212.94	(16,385.39)
2,290,000.00 MYR	540,043.39 USD	18/11/2015	540,043.39	(20,724.26)
2,781,000.00 TRY	935,859.25 USD	28/10/2015	935,859.25	(25,255.29)
2,600,000.00 MYR	625,752.11 USD	26/10/2015	625,752.11	(35,288.82)
4,612,453.78 EUR	5,189,467.35 USD	06/10/2015	5,189,467.35	(40,524.63)
17,669,050.17 PLN	4,689,166.21 USD	06/10/2015	4,689,166.21	(43,152.54)
3,129,299.00 MYR	800,266.38 USD	20/10/2015	800,266.38	(89,295.22)
4,020,000.00 MYR	1,048,376.58 USD	15/10/2015	1,048,376.58	(134,714.88)
6,103,000.00 BRL	1,665,705.30 USD	19/10/2015	1,665,705.30	(142,337.09)
			<b>45,059,773.74</b>	<b>(347,681.18)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
--------	-------	--------	---------------------	---

#### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(3)	KOREA 10 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	KRW	320,096.18	(4,741.41)
(21)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	2,703,421.88	(28,054.69)
			<b>3,023,518.06</b>	<b>(32,796.10)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (411,692.89)**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>46,567,076.87</b>	<b>91.79</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(411,692.89)</b>	<b>(0.81)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>3,569,920.10</b>	<b>7.04</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,009,498.69</b>	<b>1.98</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>50,734,802.77</b>	<b>100.00</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	516,202,347.81	Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	35.28
	30/09/2014	USD	854,189,251.97		30/09/2014	USD	42.56
	30/09/2013	USD	580,368,922.85		30/09/2013	USD	44.65
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	78.85
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	52.13		30/09/2014	USD	94.55
	30/09/2014	USD	60.54		30/09/2013	USD	100.15
	30/09/2013	USD	62.37	Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,949.61
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	43.51		30/09/2014	EUR	5,247.78
	30/09/2014	EUR	47.58		30/09/2013	EUR	-
	30/09/2013	EUR	47.33	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,476.54
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	19,378.11		30/09/2014	EUR	5,079.10
	30/09/2014	PLN	22,241.95		30/09/2013	EUR	-
	30/09/2013	PLN	22,455.47	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation N (USD)	30/09/2015	USD	50.13	Capitalisation I (USD)	30/09/2015		1,141,768
	30/09/2014	USD	58.20		30/09/2014		1,984,667
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		1,962,767
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	40.81	Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		1,740,601
	30/09/2014	EUR	44.60		30/09/2014		1,225,095
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		1,414,884
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	49.67	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		116
	30/09/2014	USD	57.95		30/09/2014		104
	30/09/2013	USD	59.98		30/09/2013		3,696
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	40.37	Capitalisation N (USD)	30/09/2015		8,833
	30/09/2014	EUR	44.37		30/09/2014		15,628
	30/09/2013	EUR	44.38		30/09/2013		-
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2015	SGD	-	Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		81,741
	30/09/2014	SGD	9.29		30/09/2014		68,767
	30/09/2013	SGD	9.62		30/09/2013		-
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	46.10	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		239,033
	30/09/2014	USD	54.06		30/09/2014		391,504
	30/09/2013	USD	56.24		30/09/2013		811,597
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	218.02	Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		248,689
	30/09/2014	EUR	240.83		30/09/2014		497,386
	30/09/2013	EUR	242.05		30/09/2013		1,318,131
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	-	Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2015		-
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		492
	30/09/2013	USD	5,121.04		30/09/2013		1,098
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	3,945.72	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		360,075
	30/09/2014	EUR	4,463.87		30/09/2014		385,415
	30/09/2013	EUR	4,632.29		30/09/2013		805,266
Distribution N (USD)	30/09/2015	USD	35.42	Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		1,116
	30/09/2014	USD	42.74		30/09/2014		4,452
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		8,498

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	-	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	17/04/2013	EUR	57.15	
	30/09/2014	-					
	30/09/2013	24,143	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	14/01/2013	EUR	67.00	
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	13,097	Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	15/10/2012	EUR	68.70	
	30/09/2014	40,843					
	30/09/2013	4,510	Distribution N (USD)	15/12/2014	USD	1.50	
Distribution N (USD)	30/09/2015	14,040	Distribution N (USD)	16/12/2013	USD	0.60	
	30/09/2014	108,987					
	30/09/2013	-	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	1.30	
Distribution P (USD)	30/09/2015	71,568	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	0.60	
	30/09/2014	115,885					
	30/09/2013	279,382	Distribution P (USD)	23/04/2013	USD	0.55	
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	10,577	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.16	
	30/09/2014	7,295					
	30/09/2013	3,677	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.16	
Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2015	18,828	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.16	
	30/09/2014	35,166					
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.15	
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	32,394	Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.16	
	30/09/2014	16,901					
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.16	
<b>Dywidenda</b>			Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.16	
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2015	EUR	38.90	Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.16
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2015	EUR	36.60	Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.16
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2015	EUR	34.00	Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.17
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/11/2014	EUR	37.65	Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.17
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2014	EUR	42.50	Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.17
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	12/05/2014	EUR	49.95	Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.17
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/02/2014	EUR	49.60	Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.17
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	14/11/2013	EUR	47.90	Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.17
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	15/07/2013	EUR	52.20	Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.16
				Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.16
				Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.16
				Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.14

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

				Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.14	Distribution Z (Q) (EUR)	30/09/2015	0.09%
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.14	Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	0.09%
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.12	<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	(1.45%)
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.12			
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.12			
Distribution X (M) (USD)	03/09/2013	USD	0.12			
Distribution X (M) (USD)	02/08/2013	USD	0.12			
Distribution Z (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	59.50			
Distribution Z (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	57.85			
Distribution Z (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	49.80			
Distribution Z (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	47.40			
Distribution Z (Q) (EUR)	11/08/2014	EUR	90.00			
Distribution Z Hedged (iv) (EUR)	15/12/2014	EUR	217.15			
<b>Opłaty bieżące w % *</b>						
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.88%			
Capitalisation I Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		0.88%			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		0.88%			
Capitalisation N (USD)	30/09/2015		0.79%			
Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		0.79%			
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		1.34%			
Capitalisation P Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		1.34%			
Capitalisation P Hedged (i) (SGD)	30/09/2015		1.35%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		1.85%			
Capitalisation X Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		1.84%			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015		0.16%			
Distribution I (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015		0.88%			
Distribution N (USD)	30/09/2015		0.80%			
Distribution P (USD)	30/09/2015		1.35%			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>341,213,094.63</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		238,629,468.03
Instrumenty rynku pieniężnego		102,583,626.60
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>25,660.93</b>
Swapy procentowe		25,660.93
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>161,550,631.48</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>1,395,166.73</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>182,950,078.16</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>687,134,631.93</b>
Kredyty w rachunkach bieżących		(8,268,452.07)
Zobowiązania bieżące	4,16	(157,286,671.02)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(5,377,161.03)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(4,993,746.97)
Kontrakty terminowe futures		(383,414.06)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(170,932,284.12)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>516,202,347.81</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
Aktywa netto na początek roku		854,189,251.97
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>516,202,347.81</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>20,719,744.07</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		18,817,668.77
Odsetki bankowe		404,808.74
Odsetki od swapów		1,496,114.08
Pozostałe dochody	10	1,152.48
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(4,962,563.90)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(2,558,692.91)
Opłaty dla depozytariusza	6	(810,679.08)
Podatek od subskrypcji	9	(57,228.56)
Odsetki bankowe (koszty)		(4.67)
Odsetki od swapów		(1,527,968.45)
Pozostałe koszty	11	(7,990.23)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>15,757,180.17</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		4,752,746.64
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(62,579,728.11)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		257,850,291.17
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(313,125,547.39)
Zrealizowane zyski na walutach		13,367,185.06
Zrealizowane straty na walutach		(16,681,569.37)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(25,976,220.33)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		21,255,754.38
<b>Wynik działalności</b>		<b>(105,379,907.78)</b>
Subskrypcje		238,531,057.35
Odkupy		(456,199,129.98)
Podział zysku		(14,938,923.75)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD		
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					1.740	Floating	07/09/2017	THB	1,220,300,000.00	(9,874.02)		
										<b>25,660.93</b>		
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>												
<b>Brazylia</b>												
133,900,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/01/2016*	BRL	32,509,962.98	6.30								
230,000,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURE NACIONAL ZCP 01/10/2015*	BRL	57,727,663.58	11.18	Należności	Zobowiązania		Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
4,000,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURE NACIONAL SERIE B 6.000% 15/08/2016*	BRL	2,716,408.79	0.53								
			<b>92,954,035.35</b>	<b>18.01</b>								
<b>Meksyk</b>												
29,340,000	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	1,923,533.98	0.37								
1,000,000,000	MEXICAN BONOS 8.000% 17/12/2015	MXN	59,534,365.00	11.54								
192,180,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	10,433,009.28	2.02								
			<b>71,890,908.26</b>	<b>13.93</b>								
<b>Polska</b>												
167,000,000	POLAND GOVERNMENT BOND ZCP 25/01/2016	PLN	43,699,669.17	8.47								
45,912,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	11,625,550.35	2.25								
			<b>55,325,219.52</b>	<b>10.72</b>								
<b>Kolumbia</b>												
12,267,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 12.000% 22/10/2015	COP	3,983,096.94	0.77								
23,553,500,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	7,279,598.43	1.41								
			<b>11,262,695.37</b>	<b>2.18</b>								
<b>Republika Południowej Afryki</b>												
86,800,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	7,196,609.53	1.39								
			<b>7,196,609.53</b>	<b>1.39</b>								
			<b>238,629,468.03</b>	<b>46.23</b>								
<b>Instrumenty rynku pieniężnego</b>												
<b>Stany Zjednoczone</b>												
32,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 05/11/2015 ZCP	USD	32,500,520.00	6.29								
30,500,000	UNITED STATES TREASURY BILL 10/12/2015 ZCP	USD	30,502,135.00	5.91								
24,580,000	UNITED STATES TREASURY BILL 15/10/2015 ZCP	USD	24,580,491.60	4.76								
15,000,000	UNITED STATES TREASURY BILL 17/12/2015 ZCP	USD	15,000,480.00	2.91								
			<b>102,583,626.60</b>	<b>19.87</b>								
			<b>102,583,626.60</b>	<b>19.87</b>								
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>					<b>341,213,094.63</b>	<b>66.10</b>						
<b>Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015</b>												
Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD							
<b>Swapy procentowe</b>												
Floating	2.225	07/09/2020	THB	436,700,000.00	35,534.95							
						75,556,108.37	USD	275,910,000.00	BRL	19/10/2015	75,556,108.37	6,686,286.33
						2,847,480,000.00	INR	42,246,690.89	USD	09/11/2015	42,246,690.89	824,724.51
						41,560,306.79	USD	36,719,039.57	EUR	06/10/2015	41,560,306.79	570,360.79
						247,144,000.00	CNY	38,258,293.33	USD	19/10/2015	38,258,293.33	563,066.90
						7,829,965.33	USD	22,572,070,000.00	COP	15/10/2015	7,829,965.33	527,344.76
						36,187,888.37	USD	608,130,000.00	MXN	17/12/2015	36,187,888.37	524,754.83
						6,637,416.66	USD	95,189,910,000.00	IDR	20/10/2015	6,637,416.66	185,860.24
						5,423,090.28	USD	73,230,000.00	ZAR	18/11/2015	5,423,090.28	170,466.55
						3,983,350.06	USD	16,790,000.00	MYR	15/10/2015	3,983,350.06	167,335.16
						14,616,088.56	USD	55,000,000.00	PLN	29/10/2015	14,616,088.56	164,610.19
						4,794,210.19	USD	14,400,000,000.00	COP	18/11/2015	4,794,210.19	155,973.09
						5,146,366.59	USD	22,030,000.00	MYR	18/11/2015	5,146,366.59	150,471.25
						43,685,611.33	USD	166,156,650.00	PLN	29/01/2016	43,685,611.33	137,372.61
						4,479,999.07	USD	3,070,000,000.00	CLP	18/11/2015	4,479,999.07	98,866.20
						8,311,534.04	USD	271,160,000.00	TWD	15/10/2015	8,311,534.04	76,216.55
						112,200,000.00	MXN	6,504,083.89	USD	17/12/2015	6,504,083.89	75,765.13
						5,107,187.27	USD	7,170,000.00	SGD	28/10/2015	5,107,187.27	69,141.95
						6,405,500,000.00	CLP	9,097,610.61	USD	28/10/2015	9,097,610.61	61,676.99
						1,601,718.23	USD	21,430,000.00	ZAR	29/10/2015	1,601,718.23	59,230.24
						5,649,695.56	USD	6,643,590,000.00	KRW	15/12/2015	5,649,695.56	58,122.71
						6,269,459.97	USD	25,240,000.00	BRL	18/11/2015	6,269,459.97	37,333.51
						5,566,486.47	USD	6,568,400,000.00	KRW	18/11/2015	5,566,486.47	34,014.24
						373,581,000.00	INR	5,634,121.22	USD	26/10/2015	5,634,121.22	31,496.80
						15,600,000.00	PEN	4,746,548.33	USD	16/11/2015	4,746,548.33	29,022.79
						2,015,874.87	USD	48,350,000.00	CZK	14/12/2015	2,015,874.87	24,904.44
						1,527,440.45	USD	421,850,000.00	HUF	19/10/2015	1,527,440.45	24,455.37
						317,200,000.00	PHP	6,752,298.05	USD	26/10/2015	6,752,298.05	22,883.30
						660,663.48	USD	2,810,000.00	MYR	26/10/2015	660,663.48	22,508.92
						893,886.68	USD	611,490,000.00	CLP	28/10/2015	893,886.68	19,511.10
						2,796,191.37	USD	101,000,000.00	THB	29/10/2015	2,796,191.37	16,281.18
						707,562.94	USD	2,730,000.00	ILS	15/10/2015	707,562.94	11,951.00
						2,259,160.06	USD	6,870,000.00	TRY	28/10/2015	2,259,160.06	9,663.74
						763,232.12	USD	2,990,000.00	RON	28/10/2015	763,232.12	8,270.46
						1,412,813.19	USD	66,000,000.00	PHP	20/10/2015	1,412,813.19	2,507.66

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
25,632.63 USD	96,574.68 PLN	06/10/2015	25,632.63	238.66
380,087.00 USD	2,500,000.00 CNH	18/08/2016	380,087.00	(2,002.36)
15,600,000.00 PEN	4,847,430.24 USD	02/10/2015	4,847,430.24	(4,213.85)
2,340,580.99 PLN	620,721.94 USD	06/10/2015	620,721.94	(5,274.52)
4,827,924.04 USD	15,600,000.00 PEN	02/10/2015	4,827,924.04	(15,292.35)
2,609,000,000.00 COP	863,735.68 USD	15/10/2015	863,735.68	(19,659.92)
6,881,100,000.00 KRW	5,839,457.56 USD	18/11/2015	5,839,457.56	(43,602.45)
3,785,730,000.00 HUF	13,534,200.69 USD	19/10/2015	13,534,200.69	(46,241.24)
34,500,000.00 RON	8,759,402.50 USD	28/10/2015	8,759,402.50	(48,306.38)
6,624,499.60 USD	439,800,000.00 INR	06/10/2015	6,624,499.60	(70,146.57)
8,039,128.00 USD	51,620,000.00 CNY	15/10/2015	8,039,128.00	(72,088.38)
3,070,000,000.00 CLP	4,482,458.55 USD	18/11/2015	4,482,458.55	(101,325.68)
17,340,000.00 BRL	4,435,586.53 USD	19/10/2015	4,435,586.53	(107,353.73)
6,936,937.97 USD	464,130,000.00 RUB	15/10/2015	6,936,937.97	(107,969.17)
59,400,000.00 ZAR	4,386,590.03 USD	29/10/2015	4,386,590.03	(111,098.36)
439,800,000.00 INR	6,835,561.08 USD	06/10/2015	6,835,561.08	(140,914.91)
5,251,073.61 USD	34,889,000.00 CNY	18/08/2016	5,251,073.61	(143,082.94)
14,400,000,000.00 COP	4,782,861.41 USD	18/11/2015	4,782,861.41	(144,624.31)
67,667,800,000.00 KRW	57,104,196.88 USD	15/12/2015	57,104,196.88	(151,640.64)
300,000,000.00 PHP	6,574,189.73 USD	20/10/2015	6,574,189.73	(163,710.05)
79,200,000.00 ZAR	5,845,180.22 USD	18/11/2015	5,845,180.22	(164,341.77)
1,005,267,000.00 THB	27,838,843.70 USD	29/10/2015	27,838,843.70	(170,012.26)
24,430,000.00 MYR	5,761,248.94 USD	18/11/2015	5,761,248.94	(221,089.02)
472,600,000.00 CZK	19,751,036.53 USD	14/12/2015	19,751,036.53	(290,175.67)
33,590,000.00 ILS	8,868,534.34 USD	15/10/2015	8,868,534.34	(309,704.68)
93,775,000.00 PLN	24,968,945.32 USD	29/10/2015	24,968,945.32	(329,174.70)
67,267,000.00 SGD	47,620,415.53 USD	28/10/2015	47,620,415.53	(354,837.46)
38,448,000.00 MYR	9,133,293.13 USD	26/10/2015	9,133,293.13	(401,703.66)
68,100,000.00 TRY	22,816,729.95 USD	28/10/2015	22,816,729.95	(518,229.32)
314,656,260,000.00 IDR	21,900,057.64 USD	20/10/2015	21,900,057.64	(574,030.38)
920,000,000.00 RUB	14,801,110.08 USD	15/10/2015	14,801,110.08	(836,672.19)
151,040,000.00 CNY	24,610,585.29 USD	15/10/2015	24,610,585.29	(877,185.04)
954,816,000.00 TWD	30,663,848.60 USD	15/10/2015	30,663,848.60	(1,665,423.69)
180,470,072.01 EUR	203,441,867.21 USD	06/10/2015	203,441,867.21	(1,980,756.18)
94,140,000.00 MYR	24,542,176.53 USD	15/10/2015	24,542,176.53	(3,146,128.73)
2,465,259,000.00 RUB	40,634,042.84 USD	20/10/2015	40,634,042.84	(3,278,424.56)
			<b>1,097,032,546.14</b>	<b>(4,993,746.97)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakt terminowy futures na stopę procentową</b>				
(287)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	36,946,765.63	(383,414.06)
			<b>36,946,765.63</b>	<b>(383,414.06)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(5,351,500.10)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>341,213,094.63</b>	<b>66.10</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(5,351,500.10)</b>	<b>(1.04)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>161,550,631.48</b>	<b>31.30</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>18,790,121.80</b>	<b>3.64</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>516,202,347.81</b>	<b>100.00</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

### Stopa obrotu portfela w % \*

30/09/2015

(129.28%)

Aktywa netto	30/09/2015	USD	122,287,809.94
	30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-

### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,011.24
	30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-

Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	252.39
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	201.06
	30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-

Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	EUR	196.84
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	2
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	245,851
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	241,269
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

### Dywidenda

Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	11/08/2015	EUR	2.85
--------------------------------------	------------	-----	------

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation N Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	0.80%
------------------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1.72%
------------------------	------------	-------

Distribution N (Q) Hedged (iv) (EUR)	30/09/2015	0.80%
--------------------------------------	------------	-------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

## NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>116,387,071.22</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		41,966,372.61
Obligacje i inne instrumenty dłużne		74,420,698.61
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>1,286.21</b>
Swapy procentowe		1,286.21
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>4,537,329.23</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>773,002.74</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>7,635,787.57</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>129,334,476.97</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(6,533,661.20)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(513,005.83)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(472,815.69)
Kontrakty terminowe futures		(40,190.14)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(7,046,667.03)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>122,287,809.94</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 16/07/2015 do dnia 30/09/2015

**Aktywa netto na koniec okresu** Noty **122,287,809.94**

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 16/07/2015 do dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>2,008,794.62</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		1,940,059.31
Odsetki bankowe		2,226.71
Odsetki od swapów		8,483.60
Pozostałe dochody	10	58,025.00
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(238,490.95)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(156,247.73)
Opłaty dla depozytariusza	6	(65,351.71)
Podatek od subskrypcji	9	(10,073.46)
Odsetki bankowe (koszty)		(133.88)
Odsetki od swapów		(5,951.47)
Pozostałe koszty	11	(732.70)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>1,770,303.67</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		561,036.51
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(7,711,030.93)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		8,197,392.70
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(4,501,510.29)
Zrealizowane zyski na walutach		1,882,092.07
Zrealizowane straty na walutach		(2,056,438.08)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(9,553,759.94)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(511,719.62)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(11,923,633.91)</b>
Subskrypcje		288,589,404.93
Odkupy		(152,402,341.99)
Podział zysku		(1,975,619.09)
Aktywa netto na początek okresu		-

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Republika Południowej Afryki</b>									
494,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 5.750% 26/01/2021	USD	463,989.50	0.38	3,728,000	POLAND GOVERNMENT BOND 2.500% 25/07/2018	PLN	994,625.16	0.81
401,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 06/08/2023	USD	374,935.00	0.31	929,000	POLAND GOVERNMENT BOND 3.250% 25/07/2025	PLN	252,796.57	0.21
18,172,783	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 10.500% 21/12/2026	ZAR	1,506,709.95	1.22	3,024,000	POLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 25/10/2023	PLN	865,874.53	0.71
6,997,546	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 7.000% 28/02/2031	ZAR	425,611.93	0.35	2,572,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.250% 25/10/2017	PLN	723,575.76	0.59
25,693,393	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	1,877,715.60	1.53	592,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.500% 25/10/2019	PLN	175,316.88	0.14
8,630,897	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 31/01/2030	ZAR	581,321.84	0.48	2,477,000	POLAND GOVERNMENT BOND 5.750% 23/09/2022	PLN	778,168.39	0.64
3,835,907	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.500% 31/01/2037	ZAR	262,782.52	0.21					
9,408,597	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.750% 28/02/2048	ZAR	655,954.84	0.54					
			<b>6,149,021.18</b>	<b>5.02</b>				<b>4,654,575.87</b>	<b>3.81</b>
<b>Meksyk</b>					<b>Turcja</b>				
18,195,500	MEXICAN BONOS 10.000% 05/12/2024	MXN	1,367,719.02	1.12	1,521,264	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.400% 20/03/2024	TRY	488,874.53	0.40
3,204,000	MEXICAN BONOS 7.500% 03/06/2027	MXN	206,271.48	0.17	4,038,227	TURKEY GOVERNMENT BOND 10.500% 15/01/2020	TRY	1,316,399.98	1.08
2,181,400	MEXICAN BONOS 7.750% 13/11/2042	MXN	141,872.38	0.12	2,721,572	TURKEY GOVERNMENT BOND 7.100% 08/03/2023	TRY	726,291.86	0.59
2,077,100	MEXICAN BONOS 7.750% 23/11/2034	MXN	135,750.24	0.11	2,488,012	TURKEY GOVERNMENT BOND 8.800% 27/09/2023	TRY	730,112.68	0.60
10,402,100	MEXICAN BONOS 7.750% 29/05/2031	MXN	681,962.95	0.56	489,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.875% 16/04/2043	USD	407,092.50	0.33
10,930,000	MEXICAN BONOS 8.500% 13/12/2018	MXN	714,874.60	0.58	196,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 30/05/2040	USD	208,740.00	0.17
6,722,600	MEXICAN BONOS 8.500% 18/11/2038	MXN	470,488.98	0.38				<b>3,877,511.55</b>	<b>3.17</b>
720,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	663,052.49	0.54	<b>Brazylia</b>				
100,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 12/10/2110	USD	93,500.00	0.08	762,000	BANCO VOTORANTIM SA 6.250% 16/05/2016*	BRL	237,300.34	0.19
580,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.375% 23/01/2045	USD	521,072.00	0.43	4,966,000	BRAZIL LETRAS DO TESOURO NACIONAL ZCP 01/07/2018*	BRL	835,521.91	0.68
10,680,000	PETROLEOS MEXICANOS 7.470% 12/11/2026	MXN	579,792.59	0.47	4,966,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2023*	BRL	982,958.59	0.81
			<b>5,576,356.73</b>	<b>4.56</b>	3,487,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2025*	BRL	662,744.98	0.54
<b>Kolumbia</b>					<b>Węgry</b>				
1,680,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 28/01/2026	USD	1,633,800.00	1.34	42,960,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 5.500% 24/06/2025	HUF	180,091.96	0.15
727,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 18/01/2041	USD	719,730.00	0.59	201,420,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.000% 24/11/2023	HUF	858,438.93	0.70
224,000,000	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.750% 14/04/2021	COP	73,285.01	0.06	210,160,000	HUNGARY GOVERNMENT BOND 6.500% 24/06/2019	HUF	867,302.43	0.71
3,689,500,000	COLOMBIAN TES 10.000% 24/07/2024	COP	1,336,783.07	1.09	1,110,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	1,204,350.00	0.98
1,328,400,000	COLOMBIAN TES 6.000% 28/04/2028	COP	348,020.25	0.28				<b>3,110,183.32</b>	<b>2.54</b>
3,084,600,000	COLOMBIAN TES 7.000% 04/05/2022	COP	964,911.14	0.79	<b>Rosja</b>				
			<b>5,076,529.47</b>	<b>4.15</b>	79,565,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 6.800% 11/12/2019	RUB	1,042,983.94	0.86
<b>Indonezja</b>					<b>Malezja</b>				
2,946,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 11.000% 15/11/2020	IDR	211,778.19	0.17	28,150,000	RUSSIAN FEDERAL BOND - OFZ 8.150% 03/02/2027	RUB	358,373.91	0.29
4,852,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.625% 15/05/2033	IDR	239,817.97	0.20	56,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 12.750% 24/06/2028	USD	87,931.20	0.07
16,398,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 7.875% 15/04/2019	IDR	1,062,937.39	0.86	200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 3.625% 16/09/2020	EUR	224,087.18	0.18
10,169,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.250% 15/06/2032	IDR	596,472.59	0.49	200,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 5.625% 04/04/2042	USD	187,040.00	0.15
13,314,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2024	IDR	839,899.83	0.69	60,000,000	RUSSIAN FOREIGN BOND - EUROBOND 7.850% 10/03/2018	RUB	852,453.82	0.70
4,890,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 8.375% 15/03/2034	IDR	289,431.26	0.24				<b>2,752,870.05</b>	<b>2.25</b>
7,742,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 9.000% 15/03/2029	IDR	496,275.41	0.41	<b>Polska</b>				
300,000	PERTAMINA PERSERO PT 5.625% 20/05/2043	USD	233,209.80	0.19	3,413,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	864,218.58	0.71
542,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	448,426.95	0.37					
271,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.500% 27/05/2041	USD	237,761.31	0.19					
			<b>4,656,010.70</b>	<b>3.81</b>	3,550,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 3.795% 30/09/2022	MYR	792,176.35	0.65
					1,556,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.181% 15/07/2024	MYR	348,066.48	0.28
					2,110,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.378% 29/11/2019	MYR	489,274.72	0.40

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
1,393,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.498% 15/04/2030	MYR	312,067.81	0.26					
1,000,000	1MDB GLOBAL INVESTMENTS LTD 4.400% 09/03/2023	USD	737,642.00	0.60					
			<b>2,679,227.36</b>	<b>2.19</b>					
<b>Kajmany</b>									
255,765	INTEROCEANICA IV FINANCE LTD ZCP 30/11/2018	USD	238,777.16	0.20					
649,999	MESTENIO LTD 8.500% 02/01/2020	USD	672,918.31	0.55					
84,616,042	NEON CAPITAL LTD 06/01/2028 FRN	JPY	445,105.88	0.36					
657,000	PERU ENHANCED PASS-THROUGH FINANCE LTD ZCP 02/06/2025	USD	501,672.06	0.41					
586,600	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022*	USD	123,186.00	0.10					
			<b>1,981,659.41</b>	<b>1.62</b>					
<b>Rumunia</b>									
365,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 4.750% 24/02/2025	RON	100,141.25	0.08					
2,100,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.600% 28/11/2018	RON	586,008.26	0.48					
1,030,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.750% 29/04/2020	RON	294,624.16	0.24					
690,000	ROMANIA GOVERNMENT BOND 5.850% 26/04/2023	RON	201,608.03	0.16					
695,000	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.875% 28/10/2024 EMTN	EUR	788,997.75	0.65					
			<b>1,971,379.45</b>	<b>1.61</b>					
<b>Argentyna</b>									
150,000	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017*	USD	151,125.00	0.12					
1,361,379	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	1,166,021.02	0.96					
235,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017	USD	236,175.00	0.19					
84,003	PROVINCIA DE MENDOZA ARGENTINA 5.500% 04/09/2018	USD	73,590.73	0.06					
			<b>1,626,911.75</b>	<b>1.33</b>					
<b>Tajlandia</b>									
12,435,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.580% 17/12/2027	THB	361,282.75	0.30					
27,345,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.625% 16/06/2023	THB	799,988.35	0.65					
4,579,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.650% 17/12/2021	THB	134,037.21	0.11					
8,133,000	THAILAND GOVERNMENT BOND 3.775% 25/06/2032	THB	232,225.55	0.19					
			<b>1,527,533.86</b>	<b>1.25</b>					
<b>Kazachstan</b>									
360,000	KAZAGRO NATIONAL MANAGEMENT HOLDING JSC 4.625% 24/05/2023	USD	287,640.00	0.24					
1,563,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	1,129,267.50	0.92					
			<b>1,416,907.50</b>	<b>1.16</b>					
<b>Filipiny</b>									
291,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	294,216.71	0.24					
14,000,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.950% 15/01/2021	PHP	304,771.07	0.25					
500,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 13/01/2037	USD	574,267.00	0.47					
			<b>1,173,254.78</b>	<b>0.96</b>					
<b>Chorwacja</b>									
255,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	257,986.86	0.21					
410,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 30/05/2022	EUR	459,355.84	0.37					
288,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/04/2017	USD	301,917.31	0.25					
			<b>1,019,260.01</b>	<b>0.83</b>					
<b>Sri Lanka</b>									
442,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	468,520.00	0.38					
550,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.125% 11/04/2019	USD	541,087.25	0.45					
			<b>1,009,607.25</b>	<b>0.83</b>					
<b>Ukraina</b>									
900,000	FINANCING OF INFRASTRUCURAL PROJECTS STATE ENTERPRISE 9.000% 07/12/2017	USD	702,180.00	0.58					
300,000	UKRAINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 24/07/2017	USD	237,263.40	0.19					
			<b>939,443.40</b>	<b>0.77</b>					
<b>Liban</b>									
725,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 12/10/2017	USD	725,580.00	0.59					
170,000	LEBANON GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.150% 12/11/2018 EMTN	USD	169,915.00	0.14					
			<b>895,495.00</b>	<b>0.73</b>					
<b>Wenezuela</b>									
155,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 5.250% 12/04/2017	USD	69,657.00	0.06					
1,380,439	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	441,671.46	0.35					
186,154	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 16/05/2024	USD	60,500.05	0.05					
144,200	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 8.500% 02/11/2017	USD	96,253.50	0.08					
600,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	202,500.00	0.17					
			<b>870,582.01</b>	<b>0.71</b>					
<b>Stany Zjednoczone</b>									
465,679	BRAZIL LOAN TRUST 1 5.477% 24/07/2023	USD	402,747.32	0.33					
350,000	PETROLEOS MEXICANOS 6.625% 15/06/2035	USD	328,125.00	0.27					
			<b>730,872.32</b>	<b>0.60</b>					
<b>Luksemburg</b>									
241,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 5.100% 25/07/2018	USD	234,975.00	0.19					
450,000	RUSSIAN AGRICULTURAL BANK OJSC VIA RSHB CAPITAL SA 6.299% 15/05/2017	USD	454,554.00	0.37					
			<b>689,529.00</b>	<b>0.56</b>					
<b>Ghana</b>									
484,000	REPUBLIC OF GHANA 8.125% 18/01/2026	USD	401,816.79	0.33					
250,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	247,875.00	0.20					
			<b>649,691.79</b>	<b>0.53</b>					
<b>Serbia</b>									
230,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.250% 21/11/2017	USD	237,762.50	0.19					
350,000	REPUBLIC OF SERBIA 5.875% 03/12/2018	USD	365,312.50	0.30					
			<b>603,075.00</b>	<b>0.49</b>					
<b>Holandia</b>									
289,380	EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	247,419.90	0.20					
350,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	330,225.01	0.27					
			<b>577,644.91</b>	<b>0.47</b>					
<b>Urugwaj</b>									
640,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.100% 18/06/2050	USD	561,600.01	0.46					
			<b>561,600.01</b>	<b>0.46</b>					

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Dominikana</b>					<b>Wietnam</b>				
150,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	149,277.75	0.12	200,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	189,038.80	0.16
400,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	385,000.00	0.32	160,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 29/01/2020	USD	173,997.60	0.14
			<b>534,277.75</b>	<b>0.44</b>				<b>363,036.40</b>	<b>0.30</b>
<b>Panama</b>					<b>Salwador</b>				
540,000	PANAMA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 22/09/2024	USD	532,575.00	0.44	400,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	351,000.00	0.29
			<b>532,575.00</b>	<b>0.44</b>				<b>351,000.00</b>	<b>0.29</b>
<b>Australia</b>					<b>Ekwador</b>				
500,000	CNOOC CURTIS FUNDING NO 1 PTY LTD 4.500% 03/10/2023	USD	517,062.50	0.42	350,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 15/12/2015	USD	341,250.00	0.28
			<b>517,062.50</b>	<b>0.42</b>				<b>341,250.00</b>	<b>0.28</b>
<b>Czarnogóra</b>					<b>Maroko</b>				
445,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019	EUR	506,665.87	0.41	300,000	MOROCCO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.500% 19/06/2024	EUR	336,549.37	0.28
			<b>506,665.87</b>	<b>0.41</b>				<b>336,549.37</b>	<b>0.28</b>
<b>Zambia</b>					<b>Etiopia</b>				
241,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	192,800.00	0.16	340,000	FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/2024	USD	310,692.00	0.25
390,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	308,100.00	0.25				<b>310,692.00</b>	<b>0.25</b>
			<b>500,900.00</b>	<b>0.41</b>					
<b>Irlandia</b>					<b>Jamajka</b>				
250,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.450% 22/11/2017	USD	250,937.50	0.21	305,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 28/04/2028	USD	306,525.00	0.25
255,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	233,506.05	0.19				<b>306,525.00</b>	<b>0.25</b>
			<b>484,443.55</b>	<b>0.40</b>					
<b>Mongolia</b>					<b>Egipt</b>				
200,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	188,989.20	0.15	320,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	302,400.00	0.25
300,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	292,495.20	0.24				<b>302,400.00</b>	<b>0.25</b>
			<b>481,484.40</b>	<b>0.39</b>					
<b>Wybrzeże Kości Słoniowej</b>					<b>Trynidad i Tobago</b>				
501,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	433,749.77	0.35	274,750	PETROLEUM CO OF TRINIDAD & TOBAGO LTD 6.000% 08/05/2022	USD	264,446.87	0.22
			<b>433,749.77</b>	<b>0.35</b>				<b>264,446.87</b>	<b>0.22</b>
<b>Kostaryka</b>					<b>Kenia</b>				
200,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	149,250.00	0.12	275,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	249,150.00	0.20
315,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	278,381.25	0.23				<b>249,150.00</b>	<b>0.20</b>
			<b>427,631.25</b>	<b>0.35</b>					
<b>Macedonia</b>					<b>Armenia</b>				
378,000	FORMER YUGOSLAV REPUBLIC OF MACEDONIA 3.975% 24/07/2021	EUR	409,600.67	0.33	250,000	REPUBLIC OF ARMENIA 7.150% 26/03/2025	USD	235,805.00	0.19
			<b>409,600.67</b>	<b>0.33</b>				<b>235,805.00</b>	<b>0.19</b>
<b>Pakistan</b>					<b>Wyspy Dziewicze</b>				
385,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	402,481.31	0.33	200,000	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT 2014 LTD 4.125% 07/05/2024	USD	210,626.60	0.17
			<b>402,481.31</b>	<b>0.33</b>				<b>210,626.60</b>	<b>0.17</b>
<b>Azerbejdżan</b>					<b>Honduras</b>				
428,000	STATE OIL CO OF THE AZERBAIJAN REPUBLIC 4.750% 13/03/2023 EMTN	USD	373,433.85	0.31	200,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	208,500.00	0.17
			<b>373,433.85</b>	<b>0.31</b>				<b>208,500.00</b>	<b>0.17</b>
					<b>Gruzja</b>				
					200,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	201,250.00	0.16
								<b>201,250.00</b>	<b>0.16</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Paragwaj</b>				
200,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 6.100% 11/08/2044	USD	195,500.00	0.16
			<b>195,500.00</b>	<b>0.16</b>
<b>Senegal</b>				
200,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 30/07/2024	USD	179,096.00	0.15
			<b>179,096.00</b>	<b>0.15</b>
<b>Belize</b>				
229,000	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 20/02/2038 STEP-UP	USD	168,429.50	0.14
			<b>168,429.50</b>	<b>0.14</b>
<b>Gabon</b>				
200,000	GABONESE REPUBLIC 6.950% 16/06/2025	USD	167,976.00	0.14
			<b>167,976.00</b>	<b>0.14</b>
<b>Chile</b>				
200,000	CORP NACIONAL DEL COBRE DE CHILE 4.250% 17/07/2042	USD	154,463.60	0.13
			<b>154,463.60</b>	<b>0.13</b>
<b>Kanada</b>				
225,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.375% 26/01/2019	USD	83,250.00	0.07
100,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.625% 19/01/2025	USD	34,970.00	0.03
			<b>118,220.00</b>	<b>0.10</b>
<b>Bułgaria</b>				
110,000	BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.125% 26/03/2035	EUR	108,053.00	0.09
			<b>108,053.00</b>	<b>0.09</b>
<b>Bośnia</b>				
990	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2017 FRN	DEM	510.56	0.00
			<b>510.56</b>	<b>0.00</b>
			<b>70,310,732.82</b>	<b>57.49</b>
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Malezja</b>				
5,420,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.012% 15/09/2017	MYR	1,246,585.82	1.01
1,256,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.160% 15/07/2021	MYR	287,767.79	0.24
1,856,000	MALAYSIA GOVERNMENT BOND 4.392% 15/04/2026	MYR	426,045.47	0.35
			<b>1,960,399.08</b>	<b>1.60</b>
<b>Peru</b>				
410,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.700% 12/08/2024	PEN	113,630.84	0.09
2,097,000	PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.200% 12/08/2026	PEN	681,007.42	0.56
			<b>794,638.26</b>	<b>0.65</b>
<b>Kajmany</b>				
450,000	BRAZIL MINAS SPE VIA STATE OF MINAS GERAIS 5.333% 15/02/2028	USD	355,500.00	0.29
471,579	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	364,294.74	0.30
			<b>719,794.74</b>	<b>0.59</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Nigeria</b>				
8,200,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 15.100% 27/04/2017	NGN	41,236.64	0.03
54,250,000	NIGERIA GOVERNMENT BOND 16.390% 27/01/2022	NGN	285,884.57	0.24
			<b>327,121.21</b>	<b>0.27</b>
<b>Filipiny</b>				
205,000	POWER SECTOR ASSETS & LIABILITIES MANAGEMENT CORP 9.625% 15/05/2028	USD	308,012.50	0.25
			<b>308,012.50</b>	<b>0.25</b>
			<b>4,109,965.79</b>	<b>3.36</b>
<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Fundusze otwarte</b>				
<b>Luksemburg</b>				
2,731	NN (L) EMERGING MARKETS CORPORATE DEBT I CAP	USD	15,980,967.30	13.07
498,473	NN (L) EMERGING MARKETS DEBT LOCAL CURRENCY I CAP	USD	25,985,405.31	21.25
			<b>41,966,372.61</b>	<b>34.32</b>
			<b>41,966,372.61</b>	<b>34.32</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>116,387,071.22</b>	<b>95.17</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
<b>Swapy procentowe</b>					
Floating	2.225	07/09/2020	THB	27,600,000.00	2,245.86
1.740	Floating	07/09/2017	THB	118,600,000.00	(959.65)
					<b>1,286.21</b>
Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	

<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
3,259,858.75	USD	13,440,000.00	MYR	05/10/2015	3,259,858.75	203,030.39
2,331,498.76	USD	145,700,000.00	RUB	02/10/2015	2,331,498.76	110,661.92
3,277,308.79	USD	46,928,220,000.00	IDR	26/10/2015	3,277,308.79	104,292.58
1,942,107.44	USD	7,374,000.00	BRL	19/10/2015	1,942,107.44	101,485.24
3,202,868.78	USD	46,027,000,000.00	IDR	20/10/2015	3,202,868.78	83,359.71
11,999,879.09	USD	10,689,427.88	EUR	15/10/2015	11,999,879.09	65,491.72

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD	Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
1,762,992.63 USD	23,612,100.00 ZAR	29/10/2015	1,762,992.63	63,441.51	304,755.38 USD	990,000.00 PEN	02/10/2015	304,755.38	(2,602.58)
1,862,899.09 USD	5,606,180,000.00 COP	18/11/2015	1,862,899.09	57,149.64	300,000.00 EUR	339,051.90 USD	28/10/2015	339,051.90	(4,042.40)
1,952,130.11 USD	26,460,000.00 ZAR	18/11/2015	1,952,130.11	54,213.63	9,860,000.00 TWD	303,995.89 USD	26/10/2015	303,995.89	(4,532.15)
1,836,067.63 USD	7,870,000.00 MYR	18/11/2015	1,836,067.63	51,333.34	4,650,000.00 ZAR	340,777.42 USD	29/10/2015	340,777.42	(6,079.84)
966,112.94 USD	4,040,000.00 MYR	26/10/2015	966,112.94	48,623.83	609,183.12 USD	3,920,000.00 CNY	28/10/2015	609,183.12	(6,100.85)
60,900,000.00 RUB	879,524.41 USD	20/10/2015	879,524.41	43,282.14	8,000,000.00 MXN	477,738.15 USD	19/10/2015	477,738.15	(6,356.27)
1,727,353.38 USD	1,183,700,000.00 CLP	18/11/2015	1,727,353.38	38,119.84	8,960,000.00 CZK	375,075.00 USD	29/10/2015	375,075.00	(6,829.53)
3,948,968.87 USD	3,506,565.39 EUR	28/10/2015	3,948,968.87	33,193.17	1,230,000.00 SGD	873,966.48 USD	28/10/2015	873,966.48	(9,699.29)
7,200,000.00 CNY	1,104,037.24 USD	28/10/2015	1,104,037.24	26,076.17	498,586.55 USD	61,000,000.00 JPY	05/10/2015	498,586.55	(10,760.63)
956,843.54 USD	34,000,000.00 THB	05/10/2015	956,843.54	20,180.45	21,020,000.00 TWD	649,890.51 USD	15/10/2015	649,890.51	(11,498.51)
113,700,000.00 INR	1,707,728.62 USD	26/10/2015	1,707,728.62	16,611.67	854,277.41 USD	57,150,000.00 INR	26/10/2015	854,277.41	(12,442.45)
8,488,466.40 USD	7,590,000.00 EUR	02/10/2015	8,488,466.40	16,132.08	2,051,900,000.00 KRW	1,741,288.89 USD	18/11/2015	1,741,288.89	(13,001.97)
977,309.16 USD	63,400,000.00 INR	06/10/2015	977,309.16	12,232.84	718,618.82 USD	48,360,000.00 RUB	20/10/2015	718,618.82	(14,171.40)
1,168,413.83 USD	38,070,000.00 TWD	26/10/2015	1,168,413.83	12,167.93	4,850,000.00 PLN	1,289,313.21 USD	28/10/2015	1,289,313.21	(14,915.39)
2,160,000.00 CNY	323,035.39 USD	18/08/2016	323,035.39	10,920.25	76,390,000.00 THB	2,120,431.80 USD	29/10/2015	2,120,431.80	(17,883.89)
1,911,291.61 USD	2,256,330,000.00 KRW	18/11/2015	1,911,291.61	10,816.14	28,740,000.00 THB	811,756.70 USD	15/10/2015	811,756.70	(20,299.88)
1,073,496.99 USD	4,050,000.00 PLN	28/10/2015	1,073,496.99	9,309.12	63,400,000.00 INR	985,390.12 USD	06/10/2015	985,390.12	(20,313.80)
3,577,262.58 USD	3,195,000.00 EUR	03/12/2015	3,577,262.58	7,262.65	34,000,000.00 THB	957,175.51 USD	05/10/2015	957,175.51	(20,512.42)
3,769,000,000.00 COP	1,210,803.17 USD	26/10/2015	1,210,803.17	6,874.89	821,773.68 USD	5,460,000.00 CNY	18/08/2016	821,773.68	(22,391.95)
990,000.00 PEN	300,639.24 USD	02/10/2015	300,639.24	6,718.72	1,438,788.50 USD	4,526,780,000.00 COP	26/10/2015	1,438,788.50	(23,711.01)
9,260,000.00 MXN	536,789.81 USD	17/12/2015	536,789.81	6,252.99	4,558,000.00 TRY	1,527,333.17 USD	28/10/2015	1,527,333.17	(34,872.58)
224,760,000.00 COP	69,267.54 USD	15/10/2015	69,267.54	3,447.86	1,183,700,000.00 CLP	1,728,301.69 USD	18/11/2015	1,728,301.69	(39,068.15)
357,132.35 USD	1,350,000.00 PLN	29/01/2016	357,132.35	3,308.88	7,592,000.00 EUR	8,515,073.35 USD	02/10/2015	8,515,073.35	(40,506.54)
42,150,000.00 PHP	897,154.25 USD	26/10/2015	897,154.25	3,141.76	145,700,000.00 RUB	2,262,251.75 USD	02/10/2015	2,262,251.75	(41,414.91)
353,757.24 USD	11,550,000.00 TWD	15/10/2015	353,757.24	2,975.72	30,040,000.00 ZAR	2,196,435.15 USD	18/11/2015	2,196,435.15	(41,733.29)
170,000.00 PEN	50,021.92 USD	28/10/2015	50,021.92	2,305.58	38,986,320,000.00 IDR	2,686,606.36 USD	26/10/2015	2,686,606.36	(50,575.72)
114,050,000.00 CLP	161,098.04 USD	28/10/2015	161,098.04	1,983.18	5,719,940,000.00 COP	1,902,092.47 USD	18/11/2015	1,902,092.47	(59,700.95)
61,000,000.00 JPY	507,399.45 USD	05/10/2015	507,399.45	1,947.72	7,420,000.00 MYR	1,751,556.35 USD	18/11/2015	1,751,556.35	(68,871.67)
195,445.40 USD	4,710,000.00 CZK	29/10/2015	195,445.40	1,869.93	46,027,000,000.00 IDR	3,189,673.19 USD	20/10/2015	3,189,673.19	(70,164.12)
610,836.27 USD	1,860,000.00 TRY	28/10/2015	610,836.27	1,802.33	7,520,000.00 MYR	1,779,951.29 USD	26/10/2015	1,779,951.29	(72,149.78)
168,264.13 USD	2,840,000.00 MXN	17/12/2015	168,264.13	1,715.37	81,020,704.73 EUR	90,690,893.54 USD	15/10/2015	90,690,893.54	(233,996.70)
240,486.65 USD	8,680,000.00 THB	15/10/2015	240,486.65	1,452.37	12,960,000.00 BRL	3,535,814.49 USD	19/10/2015	3,535,814.49	(300,872.33)
288,071.49 USD	10,420,000.00 THB	29/10/2015	288,071.49	1,272.84	13,440,000.00 MYR	3,465,477.96 USD	05/10/2015	3,465,477.96	(408,649.61)
497,000.00 CNH	75,198.84 USD	18/08/2016	75,198.84	760.53					
149,386.75 USD	590,000.00 RON	28/10/2015	149,386.75	414.38					
410,000.00 ILS	104,134.42 USD	15/10/2015	104,134.42	334.77					
9,077.89 USD	6,210,000.00 CLP	28/10/2015	9,077.89	198.15					
463,625.62 USD	660,000.00 SGD	28/10/2015	463,625.62	(127.50)					
164,113.24 USD	46,120,000.00 HUF	19/10/2015	164,113.24	(205.05)					
97,526.17 USD	1,660,000.00 MXN	19/10/2015	97,526.17	(285.57)					
412,326.31 USD	489,870,000.00 KRW	29/10/2015	412,326.31	(531.22)					
463,061.25 USD	55,600,000.00 JPY	03/12/2015	463,061.25	(1,564.62)					
1,273,700,000.00 KRW	1,075,073.18 USD	29/10/2015	1,075,073.18	(1,611.57)					
488,944.51 USD	22,970,000.00 PHP	26/10/2015	488,944.51	(1,679.44)					
217,340,000.00 HUF	776,265.09 USD	19/10/2015	776,265.09	(1,916.92)					
1,085,000.00 RON	276,294.83 USD	28/10/2015	276,294.83	(2,337.17)					
					Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>									
					(6)	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	1,043,068.63	(32,951.70)
					(12)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	1,728,222.88	(11,262.96)
					(9)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	1,569,123.76	(30,841.99)
					(2)	F/C 10YR MINI JGB FUT DEC15	JPY	247,484.66	(617.88)
					(2)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	314,687.50	(5,296.87)
					4	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	641,625.00	7,781.25
					(11)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	1,416,078.13	(14,695.31)
								<b>214,482,946.88</b>	<b>(472,815.69)</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
55	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	6,628,359.37	47,695.32
			<b>13,588,649.93</b>	<b>(40,190.14)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(511,719.62)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>116,387,071.22</b>	<b>95.17</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(511,719.62)</b>	<b>(0.42)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>4,537,329.23</b>	<b>3.71</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,875,129.11</b>	<b>1.54</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>122,287,809.94</b>	<b>100.00</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	164,967,671.12	Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	717.66
	30/09/2014	EUR	151,533,476.38		30/09/2014	EUR	849.22
	30/09/2013	EUR	133,841,346.57		30/09/2013	EUR	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	694.55
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,993.10		30/09/2014	EUR	846.80
	30/09/2014	EUR	5,794.61		30/09/2013	EUR	787.91
	30/09/2013	EUR	5,129.01	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	49.44	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		17,870
	30/09/2014	USD	64.93		30/09/2014		9,237
	30/09/2013	USD	61.58		30/09/2013		3,752
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	117,991.47	Capitalisation I (USD)	30/09/2015		432,160
	30/09/2014	CZK	-		30/09/2014		474,023
	30/09/2013	CZK	-		30/09/2013		586,407
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	19,706.30	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		713
	30/09/2014	PLN	22,619.40		30/09/2014		-
	30/09/2013	PLN	19,585.87		30/09/2013		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	211.11	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		2,821
	30/09/2014	EUR	245.46		30/09/2014		2,905
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		810
Capitalisation N (USD)	30/09/2015	USD	75.71	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		921
	30/09/2014	USD	99.62		30/09/2014		1,069
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	207.78	Capitalisation N (USD)	30/09/2015		7,725
	30/09/2014	EUR	243.64		30/09/2014		9,799
	30/09/2013	EUR	217.91		30/09/2013		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	74.52	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		49,236
	30/09/2014	USD	98.89		30/09/2014		67,842
	30/09/2013	USD	94.77		30/09/2013		83,077
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		303,296
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		318,111
	30/09/2013	EUR	4,576.04		30/09/2013		388,684
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	799.11	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		-
	30/09/2014	EUR	941.73		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	846.45		30/09/2013		1
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	42.42	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		556
	30/09/2014	USD	56.58		30/09/2014		906
	30/09/2013	USD	54.50		30/09/2013		1,788
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	872.93	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		54,599
	30/09/2014	CZK	1,034.48		30/09/2014		62,526
	30/09/2013	CZK	932.26		30/09/2013		82,557
Distribution A (Q) (USD)	30/09/2015	USD	5.05	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		167,756
	30/09/2014	USD	6.97		30/09/2014		254,254
	30/09/2013	USD	6.91		30/09/2013		871,470

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>				Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	1.05%
				Capitalisation N (USD)	30/09/2015	1.05%
Distribution A (Q) (USD)	30/09/2015	6,800		Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.90%
	30/09/2014	22,510		Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.90%
	30/09/2013	24,197		Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.40%
Distribution N (EUR)	30/09/2015	174		Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.40%
	30/09/2014	13		Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.39%
	30/09/2013	-		Distribution A (Q) (USD)	30/09/2015	1.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1,657		Distribution N (EUR)	30/09/2015	1.05%
	30/09/2014	2,469		Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.90%
	30/09/2013	2,934		<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	23.20%
<b>Dywidenda</b>						
Distribution A (Q) (USD)	11/08/2015	USD	0.09			
Distribution A (Q) (USD)	12/05/2015	USD	0.04			
Distribution A (Q) (USD)	11/02/2015	USD	0.04			
Distribution A (Q) (USD)	11/11/2014	USD	0.08			
Distribution A (Q) (USD)	11/08/2014	USD	0.06			
Distribution A (Q) (USD)	12/05/2014	USD	0.05			
Distribution A (Q) (USD)	11/02/2014	USD	0.05			
Distribution A (Q) (USD)	14/11/2013	USD	0.08			
Distribution A (Q) (USD)	15/07/2013	USD	0.10			
Distribution A (Q) (USD)	17/04/2013	USD	0.03			
Distribution A (Q) (USD)	14/01/2013	USD	0.05			
Distribution A (Q) (USD)	15/10/2012	USD	0.10			
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	13.65			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	30.00			
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	30.00			
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	27.35			
<b>Opłaty bieżące w % *</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.86%			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.86%			
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		0.86%			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		0.86%			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>156,972,818.18</b>
Akcje		156,972,818.18
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>10,622,731.09</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>100.00</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>5,610,711.89</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>173,206,361.16</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(8,130,190.91)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(108,499.13)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(108,499.13)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(8,238,690.04)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>164,967,671.12</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>5,528,105.00</b>
Dywidendy		5,482,420.30
Pozostałe dochody	10	45,684.70
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,989,493.67)</b>
Oplaty za zarządzanie	5	(1,469,590.16)
Oplaty dla depozytariusza	6	(477,772.51)
Podatek od subskrypcji	9	(34,719.91)
Odsetki bankowe (koszty)		(7,411.09)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>3,538,611.33</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		16,576,034.82
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(10,384,401.16)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		327,033.62
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(139,556.97)
Zrealizowane zyski na walutach		2,088,705.33
Zrealizowane straty na walutach		(2,069,410.24)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(35,579,268.29)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(285,764.45)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(25,928,016.01)</b>
Subskrypcje		108,475,524.98
Odkupy		(69,047,049.35)
Podział zysku		(66,264.88)
Aktywa netto na początek roku		151,533,476.38
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>164,967,671.12</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Chiny</b>				
4,800,000	CHINA BLUECHEMICAL LTD	HKD	1,159,591.23	0.70
8,411,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	5,031,008.86	3.05
598,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	1,861,385.06	1.13
5,073,670	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,787,299.09	1.69
100	CNOOC LTD	HKD	92.22	0.00
5,852,179	DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO LTD	HKD	1,977,929.79	1.20
212,500	HENGAN INTERNATIONAL GROUP CO LTD	HKD	1,860,932.12	1.13
7,906,088	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	HKD	4,095,404.25	2.48
934,000	JIANGSU EXPRESSWAY CO LTD	HKD	1,073,945.68	0.65
3,788,000	PARKSON RETAIL GROUP LTD	HKD	457,555.37	0.28
3,000,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	1,871,094.95	1.13
1,048,093	SHANGHAI PHARMACEUTICALS HOLDING CO LTD	HKD	1,969,602.45	1.19
			<b>24,145,841.07</b>	<b>14.63</b>
<b>Korea Południowa</b>				
73,797	HITE JINRO CO LTD	KRW	1,277,762.14	0.77
87,370	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE CO LTD	KRW	2,007,077.66	1.22
13,288	HYUNDAI MOTOR CO LTD - PRF	KRW	1,115,060.31	0.68
25,970	HYUNDAI MOTOR CO LTD -2ND PRF	KRW	2,248,294.83	1.36
78,316	KB FINANCIAL GROUP INC	KRW	2,096,457.58	1.27
85,163	KT CORP	KRW	1,985,481.24	1.20
70,340	LG DISPLAY CO LTD	KRW	1,209,893.19	0.73
5,504	POSCO	KRW	704,295.30	0.43
7,193	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	6,194,404.70	3.75
61,313	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	KRW	1,927,655.26	1.17
16,907	SK INNOVATION CO LTD	KRW	1,258,256.23	0.76
			<b>22,024,638.44</b>	<b>13.34</b>
<b>Tajwan</b>				
1,476,000	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,813,685.72	1.10
619,710	CHENG UEI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	778,430.78	0.47
3,870,391	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,793,372.60	1.09
234,000	PHISON ELECTRONICS CORP	TWD	1,324,134.73	0.80
893,000	POWERTECH TECHNOLOGY INC	TWD	1,447,611.85	0.88
1,052,000	QUANTA COMPUTER INC	TWD	1,642,093.28	1.00
367,286	RADIANT OPTO-ELECTRONICS CORP	TWD	1,019,099.04	0.62
1,855,887	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	6,595,395.70	3.99
578,000	TONG HSING ELECTRONIC INDUSTRIES LTD	TWD	1,320,930.87	0.80
593,778	TPK HOLDING CO LTD	TWD	1,272,583.07	0.77
			<b>19,007,337.64</b>	<b>11.52</b>
<b>Hongkong</b>				
430,043	AIA GROUP LTD	HKD	2,000,389.87	1.21
362,500	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	1,957,767.96	1.19
739,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,948,365.99	1.18
718,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	1,955,543.76	1.19
944,000	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS CO LTD	HKD	1,925,292.70	1.17
1,704,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	HKD	1,939,527.34	1.18
1,752,283	COSCO PACIFIC LTD	HKD	2,075,891.63	1.25
20,480,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	606,555.05	0.37
974,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,963,852.79	1.19

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
916,000	SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS LTD	HKD	1,819,247.71	1.10
			<b>18,192,434.80</b>	<b>11.03</b>
<b>Brazylia</b>				
517,500	BM&FBOVESPA SA - BOLSA DE VALORES MERCADORIAS E FUTUROS	BRL	1,290,009.28	0.78
651,237	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	USD	1,038,478.71	0.63
424,527	CIA HERING	BRL	1,341,913.00	0.81
964,540	DURATEX SA	BRL	1,275,969.49	0.77
385,190	GERDAU SA	BRL	474,029.15	0.29
158,371	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	944,556.86	0.57
1,531,771	RANDON SA IMPLEMENTOS E PARTICIPACOES	BRL	1,002,835.16	0.61
229,937	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	1,896,978.86	1.15
285,904	TOTVS SA	BRL	1,938,680.31	1.18
166,731	TRACTEBEL ENERGIA SA	BRL	1,266,372.62	0.77
153,297	VALE SA	BRL	459,389.01	0.28
			<b>12,929,212.45</b>	<b>7.84</b>
<b>Republika Południowej Afryki</b>				
110,442	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	ZAR	1,217,879.62	0.74
1,059,622	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	ZAR	1,760,957.52	1.07
218,171	MTN GROUP LTD	ZAR	2,516,098.09	1.53
1,060,907	PPC LTD	ZAR	1,175,395.35	0.71
186,703	SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	1,901,095.18	1.15
213,169	STANDARD BANK GROUP LTD	ZAR	1,864,525.64	1.13
210,330	TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	1,158,598.25	0.70
			<b>11,594,549.65</b>	<b>7.03</b>
<b>Indie</b>				
176,015	ICICI BANK LTD	USD	1,321,393.68	0.80
422,089	ITC LTD	INR	1,904,303.26	1.15
1,103,562	NTPC LTD	INR	1,875,012.74	1.14
640,750	PUNJAB NATIONAL BANK	INR	1,171,703.73	0.71
171,139	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INR	2,023,101.28	1.23
303,867	UBS AG AT GAIL INDIA LTD 16/06/2017	INR	1,271,548.97	0.77
416,290	UBS AG WT TATA STEEL LTD 08/12/2017	INR	1,221,076.69	0.74
			<b>10,788,140.35</b>	<b>6.54</b>
<b>Rosja</b>				
333,924	GAZPROM PAO - SPON ADR	USD	1,214,541.04	0.74
13,280	LUKOIL OAO ADR	USD	405,211.02	0.25
18,835	LUKOIL PJSC	RUB	576,861.42	0.35
626,875	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUB	1,820,731.41	1.09
1,039,087	SBERBANK OF RUSSIA	RUB	823,636.44	0.50
101,024	SEVERSTAL PAO	RUB	965,649.16	0.59
			<b>5,806,630.49</b>	<b>3.52</b>
<b>Meksyk</b>				
1,961,474	GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO SAB DE CV	MXN	2,593,273.65	1.57
1,216,083	KIMBERLY-CLARK DE MEXICO SAB DE CV	MXN	2,457,647.63	1.49
			<b>5,050,921.28</b>	<b>3.06</b>
<b>Malezja</b>				
1,272,418	BERJAYA SPORTS TOTO BHD	MYR	802,513.45	0.49
2,864,800	UM CORP BHD	MYR	1,888,956.21	1.15
1,125,300	MALAYAN BANKING BHD	MYR	1,972,485.57	1.19
			<b>4,663,955.23</b>	<b>2.83</b>
<b>Chile</b>				
121,795	BANCO SANTANDER CHILE	USD	1,987,999.91	1.21

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Emerging Markets High Dividend

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
182,930	ENERSIS SA	USD	2,071,431.31	1.25
			<b>4,059,431.22</b>	<b>2.46</b>
<b>Kajmany</b>				
2,914,000	CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	HKD	1,184,562.29	0.72
1,172,000	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	2,471,972.89	1.50
			<b>3,656,535.18</b>	<b>2.22</b>
<b>Polska</b>				
70,770	PKP CARGO SA	PLN	1,125,258.23	0.68
268,746	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1,863,356.03	1.13
			<b>2,988,614.26</b>	<b>1.81</b>
<b>Indonezja</b>				
6,408,500	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	2,165,639.62	1.31
			<b>2,165,639.62</b>	<b>1.31</b>
<b>Turcja</b>				
2,707,293	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAKLIGI AS	TRY	2,010,608.36	1.22
			<b>2,010,608.36</b>	<b>1.22</b>
<b>Singapur</b>				
1,872,800	FIRST RESOURCES LTD	SGD	1,944,334.11	1.18
			<b>1,944,334.11</b>	<b>1.18</b>
<b>Makau</b>				
629,041	SANDS CHINA LTD	HKD	1,698,643.16	1.03
			<b>1,698,643.16</b>	<b>1.03</b>
<b>Czechy</b>				
7,229	KOMERCNI BANKA AS	CZK	1,401,907.42	0.85
			<b>1,401,907.42</b>	<b>0.85</b>
<b>Panama</b>				
31,553	COPA HOLDINGS SA	USD	1,185,233.85	0.72
			<b>1,185,233.85</b>	<b>0.72</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
147,000	ANGLO AMERICAN PLC	ZAR	1,100,995.93	0.67
			<b>1,100,995.93</b>	<b>0.67</b>
<b>Egipt</b>				
338,674	GLOBAL TELECOM HOLDING SAE	USD	348,913.86	0.21
			<b>348,913.86</b>	<b>0.21</b>
			<b>156,764,518.37</b>	<b>95.02</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

#### Akcje

<b>Indie</b>				
1,103,562	UBS AG WT NTPC LTD 16/01/2017	INR	208,299.81	0.13
			<b>208,299.81</b>	<b>0.13</b>
			<b>208,299.81</b>	<b>0.13</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 156,972,818.18 95.15**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
850,166.48	EUR	3,593,478.61	PLN	15/10/2015	850,166.48	4,087.67
517,949.72	EUR	14,085,320.57	CZK	15/10/2015	517,949.72	(383.40)
58,310,235.08	PLN	13,774,632.60	EUR	15/10/2015	13,774,632.60	(45,580.72)
238,351,647.36	CZK	8,837,850.35	EUR	15/10/2015	8,837,850.35	(66,622.68)
					<b>23,980,599.15</b>	<b>(108,499.13)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>						<b>(108,499.13)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>156,972,818.18</b>	<b>95.15</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(108,499.13)</b>	<b>(0.07)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>10,622,731.09</b>	<b>6.44</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(2,519,379.02)</b>	<b>(1.52)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>164,967,671.12</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Energy

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	49,564,668.67	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	USD	98,160,533.64	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	-
	30/09/2013	USD	95,450,866.42		30/09/2014	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>					30/09/2013	180
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	1,058.91	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1,505
	30/09/2014	USD	1,588.31		30/09/2014	1,465
	30/09/2013	USD	1,473.49		30/09/2013	1,491
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	-	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	17,700
	30/09/2014	PLN	-		30/09/2014	23,424
	30/09/2013	PLN	19,063.75		30/09/2013	29,524
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	185.81	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1,227
	30/09/2014	EUR	248.85		30/09/2014	314
	30/09/2013	EUR	217.70		30/09/2013	603
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	957.84	Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	125
	30/09/2014	USD	1,451.71		30/09/2014	130
	30/09/2013	USD	1,360.81		30/09/2013	150
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	661.62	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	16,538
	30/09/2014	EUR	890.16		30/09/2014	8,441
	30/09/2013	EUR	782.44		30/09/2013	9,690
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	45,382.57	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	18,307
	30/09/2014	HUF	60,571.06		30/09/2014	5,604
	30/09/2013	HUF	50,983.32		30/09/2013	5,889
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	890.94	Capitalisation Y (EUR)	30/09/2015	-
	30/09/2014	USD	1,356.97		30/09/2014	-
	30/09/2013	USD	1,278.29		30/09/2013	0.52
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	5,345.64	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	22,600
	30/09/2014	CZK	8,211.80		30/09/2014	6,756
	30/09/2013	CZK	7,790.27		30/09/2013	6,347
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Distribution P (USD)	30/09/2015	1,141
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	1,217
	30/09/2013	EUR	249.13		30/09/2013	1,325
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	175.86	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	USD	270.56	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 14.00
	30/09/2013	USD	257.42	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD 17.00
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	3,869.74			
	30/09/2014	USD	5,883.58			
	30/09/2013	USD	5,531.98			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		3,991			
	30/09/2014		25,661			
	30/09/2013		19,883			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Energy

(denominowane w USD)

<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	3.34%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	9.90%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Energy

(denominowane w USD)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>48,900,754.79</b>
Akcje		48,900,754.79
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>503,038.27</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>361,341.29</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>49,765,134.35</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(159,898.77)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(40,566.91)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(40,566.91)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(200,465.68)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>49,564,668.67</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>2,003,349.58</b>
Dywidendy		1,937,893.20
Odsetki bankowe		503.94
Pozostałe dochody	10	64,952.44
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,335,997.92)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(1,062,228.19)
Opłaty dla depozytariusza	6	(245,952.39)
Podatek od subskrypcji	9	(27,721.22)
Odsetki bankowe (koszty)		(96.12)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>667,351.66</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		2,834,813.41
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(20,404,461.47)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		458,709.62
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,228,669.51)
Zrealizowane zyski na walutach		491,081.27
Zrealizowane straty na walutach		(474,749.50)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(13,928,180.26)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		152,427.25
<b>Wynik działalności</b>		<b>(31,431,677.53)</b>
Subskrypcje		70,817,671.01
Odkupy		(87,963,648.79)
Podział zysku		(18,209.66)
Aktywa netto na początek roku		98,160,533.64
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>49,564,668.67</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Energy

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
27,034	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	1,632,583.26	3.29
43,210	ATWOOD OCEANICS INC	USD	639,940.10	1.29
52,120	CHEVRON CORP	USD	4,111,225.60	8.29
18,146	CONOCOPHILLIPS	USD	870,282.16	1.76
36,824	DEVON ENERGY CORP	USD	1,365,802.16	2.76
40,843	ENSCO PLC	USD	575,069.44	1.16
63,634	EXXON MOBIL CORP	USD	4,731,187.90	9.54
48,356	HALLIBURTON CO	USD	1,709,384.60	3.45
23,277	HESS CORP	USD	1,165,246.62	2.35
66,101	KINDER MORGAN INC/DE	USD	1,829,675.68	3.69
36,674	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1,699,106.42	3.43
7,642	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	505,518.30	1.02
14,369	PHILLIPS 66	USD	1,104,113.96	2.23
44,772	SCHLUMBERGER LTD	USD	3,087,924.84	6.23
22,313	SPECTRA ENERGY CORP	USD	586,162.51	1.18
14,226	TESORO CORP	USD	1,383,336.24	2.79
30,682	VALERO ENERGY CORP	USD	1,843,988.20	3.72
			<b>28,840,547.99</b>	<b>58.18</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
24,006	BG GROUP PLC	GBP	345,812.96	0.70
321,793	BP PLC	GBP	1,628,036.02	3.28
107,785	JOHN WOOD GROUP PLC	GBP	1,004,094.04	2.03
151,410	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHS	GBP	3,564,072.45	7.19
36,374	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B SHS	GBP	861,174.16	1.74
			<b>7,403,189.63</b>	<b>14.94</b>
<b>Kanada</b>				
55,696	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	CAD	1,079,689.00	2.18
95,771	CENOVUS ENERGY INC	CAD	1,445,815.65	2.92
77,087	SUNCOR ENERGY INC	CAD	2,052,088.48	4.13
49,367	TRANSCANADA CORP	CAD	1,553,880.36	3.14
			<b>6,131,473.49</b>	<b>12.37</b>
<b>Francja</b>				
75,585	TOTAL SA	EUR	3,391,744.54	6.84
			<b>3,391,744.54</b>	<b>6.84</b>
<b>Australia</b>				
69,614	WOODSIDE PETROLEUM LTD	AUD	1,421,029.11	2.87
			<b>1,421,029.11</b>	<b>2.87</b>
<b>Portugalia</b>				
112,912	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	1,109,008.52	2.24
			<b>1,109,008.52</b>	<b>2.24</b>
<b>Włochy</b>				
21,201	ENI SPA	EUR	332,501.90	0.67
			<b>332,501.90</b>	<b>0.67</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Norwegia</b>				
18,645	STATOIL ASA	NOK	271,259.61	0.55
			<b>271,259.61</b>	<b>0.55</b>
			<b>48,900,754.79</b>	<b>98.66</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 48,900,754.79 98.66**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
255,342.52	USD	6,189,517.79	CZK	15/10/2015	255,342.52	1,043.35
101,897,239.93	CZK	4,228,105.04	USD	15/10/2015	4,228,105.04	(41,610.26)
					<b>4,483,447.56</b>	<b>(40,566.91)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (40,566.91)**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>48,900,754.79</b>	<b>98.66</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(40,566.91)</b>	<b>(0.08)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>503,038.27</b>	<b>1.01</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>201,442.52</b>	<b>0.41</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>49,564,668.67</b>	<b>100.00</b>

## NN (L) Euro Covered Bond

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

### Stopa obrotu portfela w % \*

30/09/2015

60.68%

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	145,400,885.53
	30/09/2014	EUR	235,930,353.23
	30/09/2013	EUR	169,327,168.05

### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,988.50
	30/09/2014	EUR	5,913.15
	30/09/2013	EUR	5,492.81

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,042.18
	30/09/2014	EUR	5,947.66
	30/09/2013	EUR	5,507.49

Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	269.44
	30/09/2014	EUR	270.76
	30/09/2013	EUR	-

Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	254.33

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	9,866
	30/09/2014	10,080
	30/09/2013	8,216

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	11,102
	30/09/2014	18,242
	30/09/2013	19,852

Distribution N (EUR)	30/09/2015	71,393
	30/09/2014	250,491
	30/09/2013	-

Distribution P (EUR)	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
	30/09/2013	58,425

### Dywidenda

Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	4.50
----------------------	------------	-----	------

Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR	2.50
----------------------	------------	-----	------

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.37%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.08%
------------------------	------------	-------

Distribution N (EUR)	30/09/2015	0.45%
----------------------	------------	-------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euro Covered Bond

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>142,374,849.59</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		1,016,422.22
Obligacje i inne instrumenty dłużne		141,358,427.37
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,394,526.36</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>75,214.58</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>1,878,531.99</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>145,723,122.52</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(286,635.26)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(35,601.73)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(5,571.73)
Kontrakty terminowe futures		(30,030.00)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(322,236.99)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>145,400,885.53</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>3,531,378.23</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		3,524,778.23
Pozostałe dochody	10	6,600.00
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(470,940.43)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(234,385.71)
Opłaty dla depozytariusza	6	(204,723.36)
Podatek od subskrypcji	9	(29,553.69)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,277.67)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>3,060,437.80</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		7,571,651.99
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(16,372.04)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		385,964.22
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(987,378.05)
Zrealizowane zyski na walutach		8,523.72
Zrealizowane straty na walutach		(2,553.09)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(7,044,531.02)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		5,632.38
<b>Wynik działalności</b>		<b>2,981,375.91</b>
Subskrypcje		15,996,253.24
Odkupy		(108,757,629.23)
Podział zysku		(749,467.62)
Aktywa netto na początek roku		235,930,353.23
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>145,400,885.53</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Euro Covered Bond

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					<b>Francja</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Hiszpania</b>									
500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	587,990.00	0.40	500,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 0.375% 07/05/2025	EUR	475,680.01	0.33
800,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	834,304.08	0.57	1,250,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 0.875% 14/11/2024	EUR	1,251,252.50	0.86
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	1,746,929.85	1.20	400,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 1.375% 17/06/2020 EMTN	EUR	421,243.99	0.29
1,700,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	2,076,720.07	1.43	1,100,000	BNP PARIBAS HOME LOAN SFH SA 3.875% 12/07/2021	EUR	1,317,668.02	0.91
300,000	AYT CEDULAS CAJAS IX FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 31/03/2020	EUR	342,417.00	0.24	900,000	BPCE SFH SA 1.500% 30/01/2020 EMTN	EUR	949,869.00	0.65
1,200,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	1,364,640.01	0.94	1,100,000	BPCE SFH SA 2.125% 17/09/2020	EUR	1,198,813.02	0.82
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 20/01/2022	EUR	600,305.97	0.41	1,200,000	BPCE SFH SA 3.750% 13/09/2021 EMTN	EUR	1,434,312.01	0.99
400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 2.250% 12/06/2024	EUR	439,392.00	0.30	1,000,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 3.600% 08/03/2024 EMTN	EUR	1,229,480.06	0.85
1,100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	1,178,143.88	0.81	1,100,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.000% 10/01/2022 EMTN	EUR	1,338,612.01	0.92
600,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 07/10/2020	EUR	689,771.94	0.47	700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 4.300% 24/02/2023 EMTN	EUR	884,989.07	0.61
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	364,752.00	0.25	700,000	CAISSE DE REFINANCEMENT DE L'HABITAT SA 5.000% 08/04/2019 EMTN	EUR	820,378.99	0.56
1,400,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.250% 18/01/2017 EMTN	EUR	1,473,234.04	1.01	800,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.750% 16/07/2020 EMTN	EUR	855,471.98	0.59
1,200,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 4.750% 24/01/2017	EUR	1,271,304.01	0.87	400,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 4.250% 26/01/2021 EMTN	EUR	482,104.00	0.33
700,000	BANCO ESPANOL DE CREDITO SA 5.750% 27/03/2017	EUR	757,253.01	0.52	1,900,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 5.375% 08/07/2024 EMTN	EUR	2,618,770.04	1.79
200,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 0.750% 29/09/2020	EUR	199,302.00	0.14	1,200,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 2.000% 07/05/2024 EMTN	EUR	1,317,672.00	0.91
900,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.500% 11/09/2017 EMTN	EUR	955,286.98	0.66	500,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.875% 25/05/2021 EMTN	EUR	624,410.02	0.43
200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	201,892.20	0.14	400,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 1.625% 11/03/2020 EMTN	EUR	424,620.00	0.29
1,500,000	BANCO SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018	EUR	1,592,250.14	1.10	500,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 3.500% 14/06/2018	EUR	546,790.01	0.38
300,000	BANCO SANTANDER SA 3.875% 06/02/2026	EUR	375,939.03	0.26	700,000	CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH SA 4.000% 16/07/2025	EUR	900,808.97	0.62
600,000	BANKIA SA 1.000% 25/09/2025	EUR	567,409.20	0.39	1,500,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 1.125% 06/02/2019 EMTN	EUR	1,551,360.06	1.07
1,000,000	BANKIA SA 1.125% 05/08/2022	EUR	1,004,609.91	0.69	1,300,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 1.750% 19/06/2024 EMTN	EUR	1,401,465.00	0.96
500,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	613,929.98	0.42	600,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 2.500% 11/09/2023 EMTN	EUR	682,020.04	0.47
500,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	625,800.02	0.43	500,000	CREDIT MUTUEL - CIC HOME LOAN SFH 4.375% 17/03/2021	EUR	607,909.97	0.42
1,400,000	BANKIA SA 4.500% 26/04/2022	EUR	1,716,651.94	1.18	400,000	SOCIETE GENERALE SFH SA 2.875% 14/03/2019 EMTN	EUR	438,067.99	0.30
300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	350,562.01	0.24	<b>23,773,768.76 16.35</b>				
1,400,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	1,456,078.40	1.00	<b>Wielka Brytania</b>				
700,000	BANKINTER SA 0.875% 03/08/2022	EUR	702,611.06	0.48	600,000	ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	580,710.02	0.40
3,400,000	CAIXABANK SA 09/01/2018 FRN	EUR	3,371,195.20	2.33	790,000	ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.250% 18/09/2024 EMTN	EUR	808,059.42	0.56
300,000	CAIXABANK SA 3.000% 22/03/2018	EUR	320,172.00	0.22	750,000	ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.625% 26/11/2020 EMTN	EUR	793,657.49	0.55
300,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	370,148.99	0.25	1,700,000	ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 4.375% 24/01/2018	EUR	1,867,331.03	1.28
400,000	CAIXABANK SA 4.000% 16/02/2017	EUR	420,284.00	0.29	900,000	BANK OF SCOTLAND PLC 4.625% 08/06/2017 EMTN	EUR	968,642.99	0.67
1,000,000	CAIXABANK SA 4.625% 04/06/2019	EUR	1,154,289.93	0.79	700,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 07/10/2019 EMTN	EUR	803,719.01	0.55
100,000	CAIXABANK SA 4.750% 31/10/2018	EUR	113,824.00	0.08	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,002,090.00	0.69
700,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	836,297.01	0.58	925,000	LLOYDS BANK PLC 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	911,550.48	0.63
200,000	KUTXABANK SA 1.250% 22/09/2025	EUR	196,534.00	0.14	800,000	LLOYDS BANK PLC 3.500% 11/01/2017 EMTN	EUR	834,848.02	0.57
1,900,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	2,416,382.02	1.66	900,000	LLOYDS BANK PLC 4.000% 29/09/2020 EMTN	EUR	1,057,131.00	0.73
2,700,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 23/10/2018	EUR	2,995,164.19	2.07	1,800,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	2,321,135.93	1.59
100,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.125% 10/04/2021	EUR	117,321.00	0.08	200,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	184,802.00	0.13
1,400,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,714,972.01	1.18	200,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.250% 25/06/2029 EMTN	EUR	219,994.00	0.15
500,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027	EUR	623,775.03	0.43	1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 3.875% 19/10/2020 EMTN	EUR	1,170,280.00	0.80
500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.300% 31/10/2019	EUR	573,040.01	0.39	1,000,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.125% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,091,729.97	0.75
400,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	511,672.03	0.35	<b>14,615,681.36 10.05</b>				
<b>39,824,552.15 27.39</b>					<b>Włochy</b>				
					400,000	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC 0.500% 22/07/2020 EMTN	EUR	399,392.00	0.27

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Covered Bond

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
255,000	BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA SC 0.875% 22/01/2022 EMTN	EUR	256,535.09	0.18	1,900,000	ROYAL BANK OF CANADA 1.625% 04/08/2020	EUR	2,003,151.15	1.38
700,000	BANCA POPOLARE DI MILANO SCARL 0.875% 14/09/2022 EMTN	EUR	694,939.00	0.48	400,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.250% 27/04/2022	EUR	387,183.99	0.27
280,000	CREDITO EMILIANO SPA 0.875% 05/11/2021	EUR	284,457.32	0.20	320,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.750% 29/10/2021	EUR	321,648.00	0.22
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 0.625% 20/01/2022 EMTN	EUR	398,048.00	0.27				<b>4,787,167.94</b>	<b>3.29</b>
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.250% 24/09/2018	EUR	849,143.98	0.58		<b>Szwajcaria</b>			
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 10/02/2026 EMTN	EUR	717,437.99	0.49	1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.000% 12/03/2019 EMTN	EUR	1,023,939.97	0.70
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.375% 24/01/2025 EMTN	EUR	119,638.00	0.08	1,000,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,062,549.97	0.73
2,400,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 23/11/2016 EMTN	EUR	2,484,767.76	1.72	700,000	UBS AG/LONDON 1.375% 16/04/2021 EMTN	EUR	731,472.01	0.50
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021	EUR	1,233,180.08	0.85	900,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	1,091,862.07	0.76
300,000	UNICREDIT SPA 3.000% 31/01/2024 EMTN	EUR	348,675.02	0.24				<b>3,909,824.02</b>	<b>2.69</b>
900,000	UNICREDIT SPA 31/01/2017 FRN	EUR	902,736.00	0.62		<b>Austria</b>			
440,000	UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN	EUR	478,829.95	0.33	600,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 09/09/2020	EUR	598,943.99	0.41
			<b>9,167,780.19</b>	<b>6.31</b>	1,200,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 0.500% 16/01/2020 EMTN	EUR	1,209,179.99	0.83
	<b>Irlandia</b>				700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 1.250% 14/10/2019 EMTN	EUR	727,621.94	0.50
765,000	AIB MORTGAGE BANK 0.625% 03/02/2022	EUR	755,253.88	0.52	400,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.375% 22/01/2024 EMTN	EUR	449,376.01	0.31
530,000	AIB MORTGAGE BANK 0.625% 27/07/2020 EMTN	EUR	530,471.73	0.36	600,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	623,091.60	0.43
500,000	AIB MORTGAGE BANK 2.250% 26/03/2021 EMTN	EUR	542,289.97	0.37				<b>3,608,213.53</b>	<b>2.48</b>
200,000	AIB MORTGAGE BANK 2.625% 29/07/2016 EMTN	EUR	203,842.00	0.14		<b>Niemcy</b>			
500,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018	EUR	541,344.99	0.37	1,500,000	DEUTSCHE BANK AG 1.375% 07/09/2020	EUR	1,586,880.00	1.09
300,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.375% 07/05/2022 EMTN	EUR	291,831.00	0.20	700,000	DEUTSCHE POSTBANK AG 3.625% 15/02/2021 EMTN	EUR	825,523.99	0.57
1,350,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,413,436.37	0.98	276,000	HYPOTHEKENBANK FRANKFURT AG 4.375% 02/07/2019 EMTN	EUR	320,568.51	0.22
700,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	742,462.01	0.51	500,000	UNICREDIT BANK AG 1.250% 22/04/2020 EMTN	EUR	524,484.98	0.36
880,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.625% 02/10/2020 EMTN	EUR	1,013,047.23	0.70				<b>3,257,457.48</b>	<b>2.24</b>
300,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	317,868.03	0.22		<b>Australia</b>			
550,000	DEPFA ACS BANK 3.875% 14/11/2016 EMTN	EUR	572,016.49	0.39	1,250,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	1,426,250.08	0.98
			<b>6,923,863.70</b>	<b>4.76</b>	400,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	378,152.01	0.26
	<b>Norwegia</b>				1,150,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	1,192,354.49	0.82
600,000	DNB BOLIGKREDITT AS 1.125% 12/11/2018 EMTN	EUR	617,226.01	0.42				<b>2,996,756.58</b>	<b>2.06</b>
1,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.375% 31/08/2017 EMTN	EUR	1,044,100.04	0.72		<b>Szwecja</b>			
800,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.750% 21/03/2022 EMTN	EUR	905,328.00	0.62	500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.625% 16/10/2017 EMTN	EUR	526,225.02	0.36
1,400,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	1,665,285.96	1.15	1,500,000	STADSHYPOTEK AB 1.000% 19/06/2018 EMTN	EUR	1,536,150.06	1.06
300,000	EIKA BOLIGKREDITT AS 2.125% 30/01/2023 EMTN	EUR	328,643.99	0.23	900,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	929,771.99	0.64
1,000,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.500% 12/06/2020	EUR	1,049,970.02	0.72				<b>2,992,147.07</b>	<b>2.06</b>
400,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 1.500% 20/01/2020	EUR	419,091.98	0.29		<b>Nowa Zelandia</b>			
500,000	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS 4.000% 03/02/2021 EMTN	EUR	594,889.99	0.41	1,700,000	ASB FINANCE LTD/LONDON 1.500% 01/11/2018 EMTN	EUR	1,763,851.95	1.21
			<b>6,624,535.99</b>	<b>4.56</b>	1,125,000	WESTPAC SECURITIES NZ LTD 0.875% 24/06/2019 EMTN	EUR	1,143,742.50	0.79
	<b>Holandia</b>							<b>2,907,594.45</b>	<b>2.00</b>
1,300,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 18/01/2022 EMTN	EUR	1,545,062.97	1.06		<b>Luksemburg</b>			
1,000,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	1,212,610.02	0.83	165,000	ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALKREDITBANK AG IN LUXEMBURG SA 2.500% 27/03/2019	CHF	156,878.06	0.11
300,000	ABN AMRO BANK NV 5.000% 09/02/2022 EMTN	EUR	366,400.20	0.25	500,000	ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALKREDITBANK AG IN LUXEMBURG SA 2.750% 07/02/2020 EMTN	CHF	479,972.31	0.33
600,000	ING BANK NV 2.000% 28/08/2020 EMTN	EUR	650,004.04	0.45	1,000,000	ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALKREDITBANK AG IN LUXEMBURG SA 4.250% 04/06/2018	EUR	1,091,860.00	0.75
350,000	ING BANK NV 3.625% 31/08/2021 EMTN	EUR	415,527.00	0.29					
700,000	ING BANK NV 4.000% 17/01/2020	EUR	813,617.02	0.56					
1,400,000	STORM 2014-III BV3- 2014 22/02/2053 FRN	EUR	1,399,999.78	0.96					
			<b>6,403,221.03</b>	<b>4.40</b>					
	<b>Kanada</b>								
400,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	396,948.00	0.27					
390,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 0.250% 28/01/2020	EUR	387,172.51	0.27					
540,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 1.250% 07/08/2018	EUR	556,950.56	0.38					
743,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	734,113.73	0.50					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Covered Bond

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,000,000	ERSTE EUROPAISCHE PFANDBRIEF- UND KOMMUNALKREDITBANK AG IN LUXEMBURG SA 5.000% 16/02/2016 EMTN	USD	905,737.96	0.62
			<b>2,634,448.33</b>	<b>1.81</b>
<b>Finlandia</b>				
770,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN	EUR	722,814.42	0.50
545,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 1.000% 05/11/2024	EUR	549,768.75	0.38
1,000,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 1.375% 28/08/2018 EMTN	EUR	1,036,839.98	0.71
			<b>2,309,423.15</b>	<b>1.59</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>				
200,000	BANK OF AMERICA CORP 1.625% 14/09/2022 EMTN	EUR	198,314.00	0.14
1,560,000	BANK OF AMERICA CORP 2.500% 27/07/2020 EMTN	EUR	1,650,027.66	1.13
			<b>1,848,341.66</b>	<b>1.27</b>
<b>Guernsey</b>				
1,200,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,144,104.04	0.79
			<b>1,144,104.04</b>	<b>0.79</b>
<b>Dania</b>				
1,050,000	DANSKE BANK A/S 3.500% 16/04/2018	EUR	1,140,110.93	0.78
			<b>1,140,110.93</b>	<b>0.78</b>
<b>Belgia</b>				
500,000	KBC BANK NV 0.125% 28/04/2021 EMTN	EUR	489,435.01	0.34
			<b>489,435.01</b>	<b>0.34</b>
			<b>141,358,427.37</b>	<b>97.22</b>
<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Fundusze otwarte</b>				
<b>Luksemburg</b>				
1,005	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	1,016,422.22	0.70
			<b>1,016,422.22</b>	<b>0.70</b>
			<b>1,016,422.22</b>	<b>0.70</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>142,374,849.59</b>	<b>97.92</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
645,531.45	EUR	704,438.00	CHF	31/12/2015	645,531.45	(1,561.20)
927,610.15	EUR	1,041,687.00	USD	31/12/2015	927,610.15	(4,010.53)
					<b>1,573,141.60</b>	<b>(5,571.73)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	-----------------------------	--

#### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

15	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	1,935,300.00	10,050.00
(19)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	2,967,610.00	(40,080.00)

**4,902,910.00**      **(30,030.00)**

#### Finansowe instrumenty pochodne ogółem

**(35,601.73)**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>142,374,849.59</b>	<b>97.92</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(35,601.73)</b>	<b>(0.02)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,394,526.36</b>	<b>0.96</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,667,111.31</b>	<b>1.14</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>145,400,885.53</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Credit

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	455,272,700.88
	30/09/2014	EUR	293,573,197.36
	30/09/2013	EUR	275,825,938.75

### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	1,879,123.48
	30/09/2014	EUR	1,883,066.76
	30/09/2013	EUR	1,738,615.52

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	167.75
	30/09/2014	EUR	168.92
	30/09/2013	EUR	156.73

Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	137.38
	30/09/2014	EUR	138.20
	30/09/2013	EUR	128.10

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	162.01
	30/09/2014	EUR	163.54
	30/09/2013	EUR	152.12

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,455.41
	30/09/2014	EUR	6,445.71
	30/09/2013	EUR	5,929.87

Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,469.76
	30/09/2014	EUR	1,506.89
	30/09/2013	EUR	1,421.23

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	163
	30/09/2014	85
	30/09/2013	80

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	295,622
	30/09/2014	329,247
	30/09/2013	325,128

Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	33,572
	30/09/2014	41,860
	30/09/2013	45,002

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	21,373
	30/09/2014	28,266
	30/09/2013	26,037

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	8,954
	30/09/2014	3,489
	30/09/2013	4,360

Distribution P (EUR)	30/09/2015	22,213
	30/09/2014	29,583
	30/09/2013	34,713

### Dywidenda

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	27.30
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	23.40
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	48.40
----------------------	------------	-----	-------

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.95%
------------------------	------------	-------

Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	0.90%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.25%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.13%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2015	0.95%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2015	152.61%
-----------------------------	------------	---------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euro Credit

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>449,936,750.33</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		16,516,333.64
Obligacje i inne instrumenty dłużne		433,420,416.69
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>125,049.42</b>
Kontrakty terminowe futures		125,049.42
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>303,878.64</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>536,158.91</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>10,149,716.82</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>461,051,554.12</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(4,179,747.32)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(1,599,105.92)</b>
Swapy credit default		(28,252.30)
Swapy procentowe		(1,501,889.52)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(68,964.10)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(5,778,853.24)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>455,272,700.88</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>455,272,700.88</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>9,119,013.50</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		8,467,467.13
Odsetki od swapów		611,246.37
Pozostałe dochody	10	40,300.00
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(3,193,852.25)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(1,676,205.30)
Opłaty dla depozytariusza	6	(608,612.23)
Podatek od subskrypcji	9	(80,579.09)
Odsetki bankowe (koszty)		(3,675.36)
Odsetki od swapów		(823,497.24)
Pozostałe koszty	11	(1,283.03)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>5,925,161.25</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		8,091,509.45
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(1,749,018.03)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		5,865,451.72
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(9,475,542.67)
Zrealizowane zyski na walutach		766,699.16
Zrealizowane straty na walutach		(701,868.18)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(13,549,628.61)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(371,373.20)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(5,198,609.11)</b>
Subskrypcje		383,244,432.16
Odkupy		(215,577,419.10)
Podział zysku		(768,900.43)
Aktywa netto na początek roku		293,573,197.36

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Credit

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					645,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000% 10/09/2021 EMTN	EUR	635,711.99	0.14
					790,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 15/09/2020	USD	766,669.79	0.17
					600,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.400% 15/09/2033	USD	615,773.89	0.14
					1,000,000	WELLS FARGO & CO 1.125% 29/10/2021 EMTN	EUR	993,460.01	0.22
					740,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	742,501.18	0.16
					300,000	WELLS FARGO & CO 1.625% 02/06/2025 EMTN	EUR	294,750.90	0.06
					1,200,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN	EUR	1,241,579.95	0.27
					800,000	WELLS FARGO & CO 2.250% 02/05/2023 EMTN	EUR	839,888.00	0.18
								<b>72,332,967.75</b>	<b>15.89</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>					<b>Holandia</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>					1,320,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 16/04/2025 EMTN	EUR	1,230,424.76	0.27
1,400,000	APPLE INC 1.375% 17/01/2024	EUR	1,395,813.94	0.31	2,580,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	2,599,324.23	0.57
535,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	461,651.51	0.10	2,100,000	ABN AMRO BANK NV 4.125% 28/03/2022 EMTN	EUR	2,456,937.04	0.54
650,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	655,069.99	0.14	900,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	1,064,619.00	0.23
1,165,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	996,181.72	0.22	765,000	ACHMEA BV FRN PERP EMTN	EUR	683,190.14	0.15
800,000	BANK OF AMERICA CORP 1.375% 10/09/2021 EMTN	EUR	793,296.02	0.17	900,000	ASR NEDERLAND NV FRN PERP	EUR	849,960.00	0.19
800,000	BANK OF AMERICA CORP 1.625% 14/09/2022 EMTN	EUR	793,255.98	0.17	2,000,000	ATRAIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,694,700.00	0.37
2,600,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	2,664,973.82	0.59	1,000,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	1,037,500.00	0.23
1,650,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	1,631,520.00	0.36	1,000,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 4.000% 10/12/2018	EUR	1,063,750.00	0.23
535,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024	USD	478,940.15	0.11	1,500,000	BMW FINANCE NV 1.000% 21/01/2025 EMTN	EUR	1,369,950.03	0.30
2,500,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	2,487,500.00	0.55	5,545,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	5,778,998.67	1.27
705,000	CITIGROUP INC 1.375% 27/10/2021 EMTN	EUR	699,557.38	0.15	1,220,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.125% 14/01/2020	EUR	1,392,264.12	0.31
5,450,000	CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025	EUR	5,277,507.45	1.17	1,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.375% 05/05/2016 EMTN	EUR	1,025,210.00	0.23
300,000	CITIGROUP INC 2.125% 10/09/2026 EMTN	EUR	291,630.00	0.06	2,700,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	2,970,324.24	0.65
550,000	CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN	EUR	564,360.54	0.12	300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	321,915.00	0.07
1,000,000	CITIGROUP INC 5.000% 02/08/2019 EMTN	EUR	1,156,449.89	0.25	1,000,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	911,200.03	0.20
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,250,439.99	0.27	3,975,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	4,113,926.37	0.90
3,265,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,984,699.78	0.66	1,000,000	EDP FINANCE BV 5.875% 01/02/2016 EMTN	EUR	1,016,656.00	0.22
505,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	445,011.06	0.10	1,011,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.966% 27/01/2025 EMTN	EUR	1,015,094.54	0.22
1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,009,749.98	0.22	300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018	EUR	345,284.98	0.08
1,500,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	1,470,975.03	0.32	4,300,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	4,853,710.96	1.07
603,000	GE CAPITAL TRUST IV 15/09/2066 FRN	EUR	609,030.00	0.13	1,000,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	1,134,400.02	0.25
2,000,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 4.625% 07/01/2021	USD	1,999,523.40	0.44	1,045,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL INTERNATIONAL BV 0.850% 23/02/2018 EMTN	EUR	1,031,120.31	0.23
800,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	765,664.00	0.17	1,335,000	HEINEKEN NV 1.250% 10/09/2021 EMTN	EUR	1,336,628.73	0.29
2,200,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.375% 16/09/2021 EMTN	EUR	2,198,944.09	0.48	400,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.750% 17/09/2023 EMTN	EUR	399,060.00	0.09
2,200,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 27/01/2025 EMTN	EUR	2,136,134.00	0.47	1,225,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	1,207,801.01	0.27
1,400,000	JPMORGAN CHASE BANK NA 30/11/2021 FRN	EUR	1,449,657.96	0.32	1,250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,310,937.60	0.29
700,000	MCDONALD'S CORP 2.375% 27/11/2024 EMTN	EUR	735,049.03	0.16	1,500,000	ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN	EUR	1,793,624.96	0.39
800,000	MERCK & CO INC 1.875% 15/10/2026	EUR	813,872.07	0.18	700,000	KONINKLIJKE KPN NV FRN PERP	EUR	725,823.00	0.16
3,667,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022	EUR	3,507,155.43	0.77	310,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017	EUR	326,817.51	0.07
1,260,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	1,255,161.56	0.28	564,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016	EUR	573,969.26	0.13
1,300,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	1,376,154.03	0.30	500,000	LINDE FINANCE BV 1.750% 11/06/2019 EMTN	EUR	523,125.00	0.11
650,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	694,030.96	0.15	200,000	LINDE FINANCE BV 3.125% 12/12/2018 EMTN	EUR	217,160.00	0.05
690,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	624,829.50	0.14	2,204,000	OI BRASIL HOLDINGS COOPERATIEF UA 5.625% 22/06/2021	EUR	1,281,634.82	0.28
900,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	850,590.02	0.19	500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	432,825.00	0.10
1,000,000	MORGAN STANLEY 13/04/2016 FRN	EUR	1,001,312.00	0.22	1,500,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.625% 07/10/2021 EMTN	EUR	1,605,224.99	0.35
920,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025	EUR	890,102.76	0.20	1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	954,250.03	0.21
1,450,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	1,450,710.56	0.32	1,340,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 15/09/2025 EMTN	EUR	1,343,685.03	0.30
1,450,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021	EUR	1,521,862.13	0.33	150,000	SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV FRN PERP	EUR	151,771.50	0.03
1,420,000	MORGAN STANLEY 3.750% 21/09/2017 EMTN	EUR	1,510,837.56	0.33					
880,000	MORGAN STANLEY 5.500% 02/10/2017	EUR	966,697.51	0.21					
4,000,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	3,853,399.96	0.86					
1,250,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,295,749.95	0.28					
1,300,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 03/03/2026 EMTN	EUR	1,414,516.87	0.31					
3,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	2,861,250.00	0.63					
800,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	717,000.00	0.16					
1,500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	1,291,724.97	0.28					
875,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	903,087.49	0.20					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Credit

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,100,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	1,474,560.95	0.32	635,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.125% 19/11/2024 EMTN	EUR	573,017.64	0.13
1,335,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	1,330,060.46	0.29	1,150,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.625% 15/12/2015 EMTN	EUR	1,157,923.50	0.25
1,565,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	1,530,460.43	0.34	1,000,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016	EUR	1,035,599.98	0.23
150,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	128,625.00	0.03	2,000,000	TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN	EUR	2,074,878.00	0.46
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	430,000.00	0.09	1,500,000	TESCO PLC 5.875% 12/09/2016 EMTN	EUR	1,570,299.00	0.34
750,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	585,000.00	0.13	1,500,000	VODAFONE GROUP PLC 1.000% 11/09/2020 EMTN	EUR	1,486,650.02	0.33
1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,095,000.00	0.24				<b>59,592,423.93</b>	<b>13.09</b>
4,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN	EUR	3,971,600.04	0.87		<b>Francja</b>			
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	818,150.02	0.18	3,000,000	ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	2,851,950.06	0.63
580,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	568,066.50	0.12	600,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	650,429.40	0.14
1,500,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	1,627,650.03	0.36	1,300,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	1,429,713.96	0.31
			<b>67,703,972.31</b>	<b>14.87</b>	2,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.500% 29/10/2018	USD	1,820,006.27	0.40
	<b>Wielka Brytania</b>				500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	551,144.95	0.12
1,900,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	1,875,376.04	0.41	1,000,000	BNP PARIBAS SA 20/03/2026 FRN EMTN	EUR	1,007,179.95	0.22
1,815,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	1,662,013.63	0.37	1,900,000	BNP PARIBAS SA 2.875% 24/10/2022 EMTN	EUR	2,076,985.04	0.46
1,120,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,083,992.04	0.24	1,200,000	BNP PARIBAS SA 2.875% 26/09/2023 EMTN	EUR	1,310,304.01	0.29
1,050,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,076,911.54	0.24	700,000	BNP PARIBAS SA 3.000% 24/02/2017	EUR	726,257.05	0.16
300,000	ABBEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	318,651.01	0.07	1,000,000	BNP PARIBAS SA 3.750% 25/11/2020 EMTN	EUR	1,136,390.00	0.25
800,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.125% 15/04/2021	USD	610,671.80	0.13	150,000	BOUYGUES SA 4.250% 22/07/2020	EUR	172,312.49	0.04
160,000	AVIVA PLC 03/07/2044 FRN EMTN	EUR	155,800.00	0.03	1,400,000	BPCE SA 0.750% 22/01/2020 EMTN	EUR	1,389,009.94	0.31
1,740,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	1,592,447.95	0.35	400,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	399,284.00	0.09
2,000,000	BARCLAYS BANK PLC 2.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	1,251,047.98	0.27	1,000,000	CAP GEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,025,200.04	0.23
3,100,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.375% 13/03/2019 EMTN	EUR	3,073,123.09	0.68	155,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	146,211.50	0.03
2,165,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.625% 09/11/2021 EMTN	EUR	2,469,701.88	0.54	500,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	565,224.99	0.12
1,000,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,070,630.04	0.24	600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	540,420.00	0.12
1,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.109% 16/02/2023 EMTN	EUR	959,100.04	0.21	600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	590,730.01	0.13
2,000,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	2,042,532.00	0.45	500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	506,500.02	0.11
900,000	FCE BANK PLC 1.134% 10/02/2022 EMTN	EUR	843,705.03	0.19	400,000	CIE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES SA 5.875% 09/10/2016	EUR	422,832.00	0.09
1,565,000	FCE BANK PLC 1.875% 24/06/2021 EMTN	EUR	1,553,888.52	0.34	200,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	184,500.00	0.04
335,000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC 0.625% 02/12/2019 EMTN	EUR	335,586.26	0.07	1,000,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	1,140,000.00	0.25
1,100,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,212,750.00	0.27	1,400,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN PERP	EUR	1,282,750.00	0.28
1,000,000	HSBC HOLDINGS PLC 10/01/2024 FRN EMTN	EUR	1,042,680.05	0.23	3,000,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	2,935,363.94	0.64
2,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	2,167,740.18	0.48	820,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	752,399.18	0.17
1,500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 4.500% 05/07/2018 EMTN	EUR	1,653,300.02	0.36	1,700,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	1,638,783.03	0.36
6,350,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	6,541,960.50	1.43	1,300,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 20/05/2024 EMTN	EUR	1,353,755.03	0.30
530,000	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC 3.875% 01/03/2023	GBP	636,500.29	0.14	1,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	826,250.00	0.18
1,250,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022 EMTN	EUR	1,215,462.50	0.27	1,000,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	992,200.01	0.22
1,370,000	LLOYDS BANK PLC 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	1,350,080.17	0.30	1,000,000	ENGIE FRN PERP	EUR	983,099.98	0.22
1,255,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	1,231,669.54	0.27	3,000,000	ENGIE 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	3,195,599.91	0.69
1,710,000	LLOYDS BANK PLC 1.250% 13/01/2025 EMTN	EUR	1,637,666.95	0.36	400,000	EUTELSAT SA 3.125% 10/10/2022	EUR	440,040.01	0.10
1,060,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	1,053,523.40	0.23	1,000,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	1,052,999.95	0.23
2,700,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	3,027,366.90	0.66	200,000	GECINA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	184,060.00	0.04
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN	EUR	1,038,059.92	0.23	400,000	GECINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN	EUR	401,459.99	0.09
700,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	728,455.01	0.16	600,000	GECINA SA 2.875% 30/05/2023 EMTN	EUR	633,839.95	0.14
290,000	PEARSON FUNDING FIVE PLC 1.375% 06/05/2025	EUR	275,357.89	0.06	900,000	GECINA SA 4.750% 11/04/2019 EMTN	EUR	1,011,600.08	0.22
900,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	1,048,157.91	0.23	500,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	497,050.02	0.11
1,000,000	SKY PLC 1.875% 24/11/2023 EMTN	EUR	969,649.96	0.21	250,000	LA MONDIALE SAM FRN PERP	EUR	240,937.50	0.05
2,160,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	2,050,466.42	0.45	1,500,000	ORANGE SA FRN PERP	EUR	1,508,849.84	0.33
865,000	STANDARD CHARTERED PLC 21/10/2025 FRN EMTN	EUR	838,029.33	0.18	400,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	391,040.01	0.09
					810,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	1,338,614.12	0.29
					2,000,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	500,670.02	0.11
					500,000	PERNOD RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	2,040,120.00	0.45
					1,165,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	1,115,965.15	0.25
					615,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	574,471.52	0.13
					500,000	RCI BANQUE SA 5.625% 05/10/2015 EMTN	EUR	500,195.00	0.11

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Credit

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,000,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 08/10/2024 EMTN	EUR	1,995,700.08	0.44	500,000	GE CAPITAL UK FUNDING 4.375% 31/07/2019 EMTN	GBP	731,612.31	0.16
1,000,000	SANOFI 1.750% 10/09/2026 EMTN	EUR	1,003,960.04	0.22				<b>23,208,748.14</b>	<b>5.10</b>
1,000,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.500% 08/09/2023 EMTN	EUR	1,002,000.00	0.22		<b>Niemcy</b>			
1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	1,000,550.00	0.22	500,000	BAYER AG 01/07/2075 FRN EMTN	EUR	489,225.01	0.11
1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	1,051,950.00	0.23	540,000	BAYER AG 02/04/2075 FRN	EUR	489,239.99	0.11
2,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN	EUR	2,115,500.04	0.46	800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	1,185,712.04	0.26
400,000	SOCIETE GENERALE SA 2.625% 27/02/2025 EMTN	EUR	372,008.00	0.08	1,400,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	1,389,723.99	0.31
1,000,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	877,799.99	0.19	1,400,000	DEUTSCHE BANK AG 1.125% 17/03/2025 EMTN	EUR	1,264,955.94	0.28
1,000,000	VIVENDI SA 4.000% 31/03/2017 EMTN	EUR	1,051,900.02	0.23	2,000,000	DEUTSCHE BANK AG 1.250% 08/09/2021 EMTN	EUR	1,971,419.98	0.43
			<b>57,506,068.09</b>	<b>12.63</b>	2,400,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	2,378,280.02	0.52
	<b>Włochy</b>				1,300,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	1,251,250.00	0.27
1,000,000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.250% 20/02/2021 EMTN	EUR	1,096,549.99	0.24	1,200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,141,920.05	0.25
500,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	560,199.97	0.12	500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN FRN PERP	EUR	529,999.96	0.12
1,000,000	ATLANTIA SPA 5.625% 06/05/2016 EMTN	EUR	1,031,180.00	0.23	1,000,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	1,195,869.90	0.26
500,000	ENEL SPA 10/01/2074 FRN	EUR	532,361.50	0.12	500,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	524,100.00	0.12
1,800,000	ENEL SPA 15/01/2075 FRN	EUR	1,842,415.20	0.40	3,485,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	3,560,662.84	0.77
500,000	ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN	EUR	564,075.01	0.12	550,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	456,456.00	0.10
2,345,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	2,211,733.67	0.49	550,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	484,000.00	0.11
1,400,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 14/01/2020 EMTN	EUR	1,375,038.04	0.30	650,000	VIER GAS TRANSPORT GMBH 2.000% 12/06/2020 EMTN	EUR	680,992.03	0.15
500,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	501,765.02	0.11	380,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.750% 11/08/2020 EMTN	EUR	352,279.01	0.08
4,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	4,258,160.08	0.95	200,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2.625% 15/01/2024	EUR	196,370.00	0.04
1,600,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 19/09/2016 EMTN	EUR	1,654,287.97	0.36	1,400,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3.375% 03/06/2016	EUR	1,415,153.60	0.31
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.375% 15/10/2019 EMTN	EUR	1,113,160.02	0.24				<b>20,957,610.36</b>	<b>4.60</b>
500,000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023 EMTN	EUR	591,738.00	0.13		<b>Szwajcaria</b>			
2,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015	EUR	2,007,560.00	0.44	2,000,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	2,213,870.00	0.49
500,000	SNAM SPA 2.000% 13/11/2015 EMTN	EUR	500,963.00	0.11	800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	850,039.98	0.19
3,500,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	3,613,399.93	0.79	1,800,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,944,017.86	0.43
150,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	161,707.50	0.04	1,375,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022	EUR	1,376,368.13	0.30
400,000	SNAM SPA 4.375% 11/07/2016 EMTN	EUR	412,564.80	0.09	1,500,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	1,575,898.50	0.35
49,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	51,472.05	0.01	2,500,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	2,248,963.05	0.49
800,000	UNICREDIT SPA 2.250% 16/12/2016 EMTN	EUR	815,351.99	0.18	500,000	UBS AG/JERSEY FRN PERP EMTN	EUR	551,442.00	0.12
700,000	UNICREDIT SPA 4.875% 07/03/2017 EMTN	EUR	740,621.01	0.16	2,800,000	UBS AG/LONDON 4.000% 08/04/2022	EUR	3,396,904.22	0.74
			<b>25,636,304.75</b>	<b>5.63</b>				<b>14,157,503.74</b>	<b>3.11</b>
	<b>Irlandia</b>					<b>Austria</b>			
2,300,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	2,408,076.77	0.53	1,500,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	1,612,350.00	0.35
440,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	466,690.41	0.10	2,500,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	2,585,025.23	0.57
1,200,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN	EUR	1,261,500.00	0.28	2,000,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	1,998,032.00	0.44
4,100,000	BANK OF IRELAND 2.750% 05/06/2016 EMTN	EUR	4,156,170.00	0.91	700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	726,940.20	0.16
1,700,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	1,801,252.15	0.40	1,600,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	1,649,680.18	0.36
1,060,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	1,305,305.26	0.29	200,000	UNIQA INSURANCE GROUP AG 27/07/2046 FRN	EUR	198,989.40	0.04
690,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	680,587.71	0.15	3,825,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	4,104,733.73	0.91
2,400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	2,843,520.07	0.62				<b>12,875,750.74</b>	<b>2.83</b>
1,500,000	CRH FINANCE LTD 3.125% 03/04/2023	EUR	1,589,249.96	0.35		<b>Luksemburg</b>			
1,000,000	ESB FINANCE LTD 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	999,499.97	0.22	1,000,000	ARCELORMITTAL 4.500% 01/03/2016	USD	904,501.68	0.20
450,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	459,067.46	0.10	1,000,000	ARCELORMITTAL 5.875% 17/11/2017 EMTN	EUR	1,021,166.00	0.22
650,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	667,244.50	0.15	750,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	759,389.99	0.17
2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.625% 15/06/2017 EMTN	EUR	2,111,680.00	0.46	2,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.375% 01/04/2016	EUR	2,034,012.00	0.45
650,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	838,356.98	0.18	1,000,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	1,035,396.00	0.23
600,000	GE CAPITAL UK FUNDING 4.125% 13/09/2023 EMTN	GBP	888,934.59	0.20	500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 2.750% 01/04/2021 EMTN	EUR	403,750.00	0.09

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Euro Credit

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 4.625% 03/04/2018 STEP-UP EMTN	EUR	463,359.99	0.10	1,500,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	1,598,354.99	0.35
1,500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	1,458,750.00	0.32				<b>6,329,072.91</b>	<b>1.39</b>
3,150,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	3,608,955.00	0.79		<b>Finlandia</b>			
1,000,000	KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	1,044,339.98	0.23	3,000,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	3,462,900.00	0.76
			<b>12,733,620.64</b>	<b>2.80</b>				<b>3,462,900.00</b>	<b>0.76</b>
	<b>Australia</b>					<b>Guernsey</b>			
615,000	AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.500% 26/02/2027 EMTN	EUR	548,764.52	0.12	3,285,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	3,131,984.80	0.69
1,140,000	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375% 12/06/2024	EUR	1,175,283.10	0.26				<b>3,131,984.80</b>	<b>0.69</b>
500,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/04/2027 FRN EMTN	EUR	457,584.99	0.10		<b>Kanada</b>			
4,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	4,564,000.24	1.00	500,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	496,185.00	0.11
800,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	756,304.02	0.17	1,400,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 0.250% 28/01/2020	EUR	1,389,850.03	0.30
1,680,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	1,604,971.15	0.35	700,000	GLENCORE FINANCE CANADA LTD 4.250% 25/10/2022	USD	494,624.86	0.11
290,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	300,889.49	0.07				<b>2,380,659.89</b>	<b>0.52</b>
520,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	504,296.02	0.11		<b>Wyspy Dziewicze</b>			
2,300,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	2,384,708.98	0.52	2,120,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	1,919,689.68	0.42
			<b>12,296,802.51</b>	<b>2.70</b>				<b>1,919,689.68</b>	<b>0.42</b>
	<b>Norwegia</b>					<b>Bermudy</b>			
1,500,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021	EUR	1,762,050.02	0.39	1,500,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	1,592,400.17	0.35
6,900,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	8,207,480.79	1.80				<b>1,592,400.17</b>	<b>0.35</b>
1,000,000	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA 2.125% 27/02/2019 EMTN	EUR	1,041,129.91	0.23		<b>Portugalia</b>			
1,000,000	STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	877,450.03	0.19	400,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 1.875% 30/04/2025 EMTN	EUR	360,959.99	0.08
			<b>11,888,110.75</b>	<b>2.61</b>	1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,083,400.04	0.24
	<b>Belgia</b>							<b>1,444,360.03</b>	<b>0.32</b>
350,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	368,473.00	0.08		<b>Japonia</b>			
1,000,000	EANDIS CVBA 1.750% 04/12/2026 EMTN	EUR	989,599.99	0.22	1,400,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	1,289,750.00	0.28
500,000	EANDIS CVBA 2.875% 07/05/2029 EMTN	EUR	549,275.06	0.12				<b>1,289,750.00</b>	<b>0.28</b>
1,200,000	EANDIS CVBA 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,444,331.90	0.32		<b>Chorwacja</b>			
1,100,000	KBC GROEP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	1,037,157.03	0.23	1,000,000	AGROKOR DD 9.125% 01/02/2020	EUR	1,071,144.00	0.24
1,100,000	KBC GROEP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	1,108,547.09	0.24				<b>1,071,144.00</b>	<b>0.24</b>
3,600,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	3,580,272.00	0.78					
			<b>9,077,656.07</b>	<b>1.99</b>		<b>Jersey</b>			
	<b>Hiszpania</b>				1,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN	EUR	887,300.03	0.19
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	1,520,781.00	0.33				<b>887,300.03</b>	<b>0.19</b>
1,000,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.750% 14/12/2022	EUR	1,175,980.00	0.26		<b>Kajmany</b>			
1,100,000	BANKIA SA 4.500% 26/04/2022	EUR	1,348,797.96	0.30	350,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD FRN PERP	EUR	345,047.50	0.08
1,000,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	1,040,056.00	0.23	500,000	HUTCHISON WHAMPOA INTERNATIONAL 11 LTD 4.625% 13/01/2022	USD	479,088.91	0.10
1,000,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	1,224,980.01	0.27				<b>824,136.41</b>	<b>0.18</b>
300,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	299,994.00	0.07		<b>Dania</b>			
900,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.477% 14/09/2021 EMTN	EUR	887,355.01	0.19	440,000	DANICA PENSION LIVSFORSIKRINGSAKTIESELSKAB 29/09/2045 FRN	EUR	434,060.01	0.10
450,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	456,156.00	0.10				<b>434,060.01</b>	<b>0.10</b>
500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	507,819.00	0.11		<b>Brazylia</b>			
			<b>8,461,918.98</b>	<b>1.86</b>	300,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.500% 13/07/2022	EUR	223,500.00	0.05
	<b>Szwecja</b>							<b>223,500.00</b>	<b>0.05</b>
500,000	NORDEA BANK AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	524,375.04	0.12				<b>433,420,416.69</b>	<b>95.20</b>
1,600,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	1,676,560.06	0.37					
1,500,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 3.000% 18/12/2020 EMTN	GBP	2,119,482.86	0.46					
400,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	410,299.96	0.09					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Credit

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Fundusze otwarte</b>				
<b>Luksemburg</b>				
16,329	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	16,516,333.64	3.63
			<b>16,516,333.64</b>	<b>3.63</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>449,936,750.33</b>	<b>98.83</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procento wa (%)	Termin zapadał- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy credit default</b>						
CDS ZURICH FINANCE USA INC 4.500%	Sprzedaż	1.000	20/06/2018	EUR	2,500,000.00	46,122.73
17/09/2014 CDX ITRAXX EUROPE SENIOR FINANCIAL SERIES 23 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/06/2020	EUR	4,500,000.00	27,313.20
CDS LLOYDS BANK PLC 3.375%	Sprzedaż	1.000	20/03/2018	EUR	1,500,000.00	21,930.38
20/04/2015 CDS ZURICH FINANCE USA INC 4.500%	Sprzedaż	1.000	20/12/2016	EUR	1,400,000.00	14,012.56
17/09/2014 CDX 2I667KEA2 05.000 BP 12/20/2020 MLMBIE2X LONG	Kupno	5.000	20/12/2020	EUR	2,400,000.00	(137,631.17)
						<b>(28,252.30)</b>
Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadał- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR	
<b>Swapy procentowe</b>						
3.676	Floating	11/06/2018	EUR	5,000,000.00	484,178.75	
4.655	Floating	13/12/2017	EUR	2,000,000.00	202,831.58	
Floating	4.190	19/06/2026	EUR	3,000,000.00	(992,049.72)	
Floating	3.706	08/03/2021	USD	11,250,000.00	(1,196,850.13)	
						<b>(1,501,889.52)</b>

Należności	Zobowiązania	Termin zapadał- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	--

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

243,866.00	USD	216,831.05	EUR	31/12/2015	216,831.05	1,267.68
4,500,643.05	EUR	3,328,352.00	GBP	31/12/2015	4,500,643.05	(6,900.33)
15,283,578.98	EUR	17,160,071.16	USD	31/12/2015	15,283,578.98	(63,331.45)
					<b>20,001,053.08</b>	<b>(68,964.10)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	-----------------------------	--

#### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

205	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	26,449,100.00	137,350.00
10	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	1,561,900.00	3,100.00
187	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2015	EUR	20,822,450.00	18,700.00
(15)	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	2,423,464.18	(24,425.98)
(4)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	563,829.79	(10,022.40)
10	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	1,153,275.48	12,527.99
(20)	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	2,159,294.51	(12,180.19)

**55,133,313.96**      **125,049.42**

#### Finansowe instrumenty pochodne ogółem

**(1,474,056.50)**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>449,936,750.33</b>	<b>98.83</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(1,474,056.50)</b>	<b>(0.32)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>303,878.64</b>	<b>0.07</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>6,506,128.41</b>	<b>1.42</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>455,272,700.88</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) EURO Equity

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	421,445,559.78
	30/09/2014	EUR	455,391,760.32
	30/09/2013	EUR	394,612,993.38

### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	148.84
	30/09/2014	EUR	142.81
	30/09/2013	EUR	129.15
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	133.44
	30/09/2014	EUR	129.27
	30/09/2013	EUR	118.03
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	215.01
	30/09/2014	EUR	208.00
	30/09/2013	EUR	189.66
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	123.79
	30/09/2014	EUR	120.52
	30/09/2013	EUR	110.59
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	95.01
	30/09/2014	EUR	92.73
	30/09/2013	EUR	85.45

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	1,433,443
	30/09/2014	1,311,409
	30/09/2013	1,157,163
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	388,828
	30/09/2014	909,674
	30/09/2013	987,999
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	687,886
	30/09/2014	677,205
	30/09/2013	623,978
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	11,007
	30/09/2014	10,900
	30/09/2013	12,824
Distribution P (EUR)	30/09/2015	73,091
	30/09/2014	89,951
	30/09/2013	102,829

### Dywidenda

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.65
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	0.80
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	1.20

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.69%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.65%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	1.51%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.15%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.65%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	<b>191.44%</b>

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) EURO Equity

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>413,179,833.68</b>
Akcje		413,179,833.68
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>3,844,975.66</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>5,071,294.08</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>422,096,103.42</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(650,543.64)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(650,543.64)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>421,445,559.78</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>13,075,950.53</b>
Dywidendy		12,662,967.41
Pozostałe dochody	10	412,983.12
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(5,094,919.53)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(4,032,346.01)
Opłaty dla depozytariusza	6	(975,444.67)
Podatek od subskrypcji	9	(74,242.44)
Odsetki bankowe (koszty)		(12,886.41)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>7,981,031.00</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		79,263,023.50
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(16,369,445.04)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,805,617.56
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(11,706.36)
Zrealizowane zyski na walutach		1,785.28
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(54,482,847.48)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(108,016.78)
<b>Wynik działalności</b>		<b>18,079,441.68</b>
Subskrypcje		108,204,325.68
Odkupy		(160,173,743.48)
Podział zysku		(56,224.42)
Aktywa netto na początek roku		455,391,760.32
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>421,445,559.78</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) EURO Equity

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Francja</b>				
82,659	ATOS SE	EUR	5,665,447.86	1.34
560,697	AXA SA	EUR	12,130,679.60	2.88
303,519	BNP PARIBAS SA	EUR	15,922,606.74	3.78
106,784	CAP GEMINI SA	EUR	8,502,142.08	2.02
120,989	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	9,850,924.38	2.34
825,978	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	8,470,404.39	2.01
601,352	ENGIE	EUR	8,683,522.88	2.06
126,699	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	3,471,552.60	0.82
71,557	INGENICO GROUP	EUR	7,713,844.60	1.83
708,867	NATIXIS SA	EUR	3,501,094.11	0.83
79,326	SANOFI	EUR	6,733,984.14	1.60
492,096	TOTAL SA	EUR	19,782,259.20	4.69
203,867	VINCI SA	EUR	11,561,297.57	2.74
555,326	VIVENDI SA	EUR	11,734,038.38	2.78
			<b>133,723,798.53</b>	<b>31.72</b>
<b>Niemcy</b>				
107,313	ALLIANZ SE	EUR	15,050,648.25	3.57
37,338	BAYER AG	EUR	4,273,334.10	1.01
30,000	CONTINENTAL AG	EUR	5,703,000.00	1.35
203,562	DAIMLER AG	EUR	13,200,995.70	3.13
284,535	DEUTSCHE BANK AG	EUR	6,848,757.45	1.63
132,042	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	10,171,195.26	2.41
252,642	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	7,557,785.43	1.79
187,948	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	11,276,880.00	2.68
132,041	GEA GROUP AG	EUR	4,494,015.44	1.07
154,741	K+S AG	EUR	4,630,624.43	1.10
13,152	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	2,193,096.00	0.52
47,598	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	2,086,696.32	0.50
204,659	SIEMENS AG	EUR	16,360,440.46	3.88
194,941	THYSSENKRUPP AG	EUR	3,056,674.88	0.73
			<b>106,904,143.72</b>	<b>25.37</b>
<b>Holandia</b>				
129,782	ARCADIS NV	EUR	2,726,070.91	0.65
132,615	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3,836,551.95	0.91
1,123,884	ING GROEP NV	EUR	14,217,132.60	3.37
637,343	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	11,096,141.63	2.63
128,104	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	5,277,244.28	1.25
2,155,924	POSTNL NV	EUR	7,024,000.39	1.67
			<b>44,177,141.76</b>	<b>10.48</b>
<b>Hiszpania</b>				
21,813	AENA SA	EUR	2,154,033.75	0.51
1,802,902	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	9,741,079.51	2.31
107,340	ENAGAS SA	EUR	2,750,050.80	0.65
510,162	ENDESA SA	EUR	9,611,452.08	2.28
1,680,759	IBERDROLA SA	EUR	9,995,473.77	2.38
215,042	REPSOL SA	EUR	2,238,587.22	0.53
300,000	TELEFONICA SA	EUR	3,249,000.00	0.77
			<b>39,739,677.13</b>	<b>9.43</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Włochy</b>				
397,147	ATLANTIA SPA	EUR	9,924,703.53	2.36
3,140,121	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	9,910,221.88	2.35
521,260	PIRELLI & C. SPA	EUR	7,803,262.20	1.85
			<b>27,638,187.61</b>	<b>6.56</b>
<b>Belgia</b>				
115,520	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV - ST VVPR	EUR	115.52	0.00
148,665	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV SA/NV	EUR	14,111,281.80	3.35
48,000	KBC GROEP NV	EUR	2,705,760.00	0.64
86,031	NYRSTAR NV	EUR	86.03	0.00
319,100	PROXIMUS	EUR	9,847,426.00	2.34
			<b>26,664,669.35</b>	<b>6.33</b>
<b>Finlandia</b>				
135,804	ELISA OYJ	EUR	4,103,996.88	0.97
182,771	ORION OYJ	EUR	6,177,659.80	1.47
146,634	SAMPO OYJ	EUR	6,346,319.52	1.50
218,709	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2,930,700.60	0.70
			<b>19,558,676.80</b>	<b>4.64</b>
<b>Irlandia</b>				
704,642	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	9,223,763.78	2.19
			<b>9,223,763.78</b>	<b>2.19</b>
<b>Luksemburg</b>				
72,075	RTL GROUP SA	EUR	5,549,775.00	1.32
			<b>5,549,775.00</b>	<b>1.32</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 413,179,833.68 98.04**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>413,179,833.68</b>	<b>98.04</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>3,844,975.66</b>	<b>0.91</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>4,420,750.44</b>	<b>1.05</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>421,445,559.78</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Fixed Income

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	1,100,033,385.53	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	EUR	923,750,121.22	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	1,587,931
	30/09/2013	EUR	834,152,561.58		30/09/2014	1,629,993
					30/09/2013	1,672,213
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	563.06	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	53,344
	30/09/2014	EUR	549.56		30/09/2014	41,899
	30/09/2013	EUR	497.60		30/09/2013	23,026
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	538.61	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	25,383
	30/09/2014	EUR	526.13		30/09/2014	13,431
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	13,036
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	535.53	Distribution P (EUR)	30/09/2015	42,533
	30/09/2014	EUR	524.68		30/09/2014	54,908
	30/09/2013	EUR	476.92		30/09/2013	64,427
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	EUR	548.37	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR 16.70
	30/09/2013	EUR	496.72			
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	147.94	Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR 10.60
	30/09/2014	EUR	144.81			
	30/09/2013	EUR	131.50	Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR 21.30
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	528.95			
	30/09/2014	EUR	518.76	<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
	30/09/2013	EUR	472.04	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.52%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,415.82	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.56%
	30/09/2014	EUR	6,239.51	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.90%
	30/09/2013	EUR	5,629.22	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	0.56%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,195.53	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	0.81%
	30/09/2014	EUR	1,187.70	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.01%
	30/09/2013	EUR	1,090.00	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.14%
				Distribution P (EUR)	30/09/2015	0.90%
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>				<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	(8.84%)
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		919,159			
	30/09/2014		610,193			
	30/09/2013		565,017			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		47,451			
	30/09/2014		46,225			
	30/09/2013		-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		149,558			
	30/09/2014		253,166			
	30/09/2013		328,233			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		-			
	30/09/2014		44,612			
	30/09/2013		44,470			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euro Fixed Income

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>1,053,251,013.01</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		104,491,521.33
Obligacje i inne instrumenty dłużne		948,759,491.68
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>5,963,371.15</b>
Swapy credit default		531,985.13
Swapy procentowe		2,362,656.47
Swapy total return		192,262.00
Kontrakty terminowe futures		2,876,467.55
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>34,549,449.44</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>2,982,121.44</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>15,290,011.63</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>1,112,035,966.67</b>
Kredyty w rachunkach bieżących		(367.72)
Zobowiązania bieżące	4,16	(12,002,213.42)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(12,002,581.14)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>1,100,033,385.53</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>19,456,104.45</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		17,567,786.48
Odsetki od swapów		1,860,180.96
Pozostałe dochody	10	28,137.01
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(6,699,081.13)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(4,623,868.75)
Opłaty dla depozytariusza	6	(1,544,666.54)
Podatek od subskrypcji	9	(196,792.96)
Odsetki bankowe (koszty)		(129,157.36)
Odsetki od swapów		(199,825.39)
Pozostałe koszty	11	(4,770.13)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>12,757,023.32</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		18,866,040.00
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(4,949,848.49)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		39,211,028.12
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(30,889,519.33)
Zrealizowane straty na walutach		(0.82)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(15,806,107.47)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(93,470.72)
<b>Wynik działalności</b>		<b>19,095,144.61</b>
Subskrypcje		567,059,446.40
Odkupy		(408,997,050.92)
Podział zysku		(874,275.78)
Aktywa netto na początek roku		923,750,121.22
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>1,100,033,385.53</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.





## NN (L) Euro Fixed Income

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,000,000	PMACC 2015- 25/04/2027 FRN	EUR	999,277.23	0.09	600,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	709,236.01	0.06
645,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	602,494.53	0.05	1,000,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	1,071,039.89	0.10
200,000	RCI BANQUE SA 2.250% 29/03/2021 EMTN	EUR	201,560.00	0.02	700,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.875% 30/01/2023 EMTN	EUR	851,088.00	0.08
500,000	SANOFI 1.875% 04/09/2020 EMTN	EUR	526,894.99	0.05	100,000	BANCO DE SABADELL SA 3.375% 23/01/2018	EUR	107,106.00	0.01
800,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	904,960.08	0.08	600,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 1.000% 07/04/2025	EUR	572,172.00	0.05
700,000	SOCIETE GENERALE SA 16/09/2026 FRN	EUR	675,527.99	0.06	100,000	BANCO POPULAR ESPANOL SA 3.750% 22/01/2019	EUR	110,668.01	0.01
400,000	SOCIETE GENERALE SA 2.250% 23/01/2020 EMTN	EUR	424,424.04	0.04	2,000,000	BANCA SANTANDER SA 2.875% 30/01/2018	EUR	2,123,000.18	0.19
495,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	434,511.00	0.04	500,000	BANKIA SA 1.000% 25/09/2025	EUR	472,841.00	0.04
500,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	498,110.01	0.05	500,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	613,929.98	0.06
			<b>179,624,320.06</b>	<b>16.33</b>	350,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	438,060.01	0.04
	<b>Włochy</b>				1,300,000	BANKIA SA 5.000% 28/06/2019	EUR	1,519,102.05	0.14
98,697	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL9- 10/12/2028 FRN	EUR	98,731.30	0.01	1,000,000	BANKIA SA 5.750% 29/06/2016 EMTN	EUR	1,040,056.00	0.09
300,000	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA 2.875% 16/07/2024	EUR	331,191.01	0.03	600,000	BANKINTER SA 0.875% 03/08/2022	EUR	602,238.05	0.05
491,250	GALLERIE 2013 SRL1- 2013 07/11/2025 FRN	EUR	490,513.10	0.04	200,000	CAIXABANK SA 3.000% 22/03/2018	EUR	213,448.00	0.02
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	943,170.01	0.09	2,000,000	CAIXABANK SA 3.250% 05/10/2015	EUR	2,000,504.00	0.18
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	602,118.02	0.05	400,000	CAIXABANK SA 3.875% 17/02/2025	EUR	493,531.98	0.04
1,000,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.250% 28/04/2017	EUR	1,047,569.96	0.10	700,000	CAIXABANK SA 5.000% 22/02/2016	EUR	713,127.10	0.06
800,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.625% 05/12/2022 EMTN	EUR	958,712.04	0.09	400,000	CEDULAS TDA 5 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.125% 29/11/2019	EUR	458,676.00	0.04
861,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	916,568.96	0.08	600,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	716,826.01	0.07
1,100,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.125% 19/09/2016 EMTN	EUR	1,137,322.98	0.10	500,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018	EUR	539,775.01	0.05
300,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021	EUR	369,954.02	0.03	600,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 5.625% 09/02/2017 EMTN	EUR	641,699.98	0.06
19,282,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 15/04/2016	EUR	19,668,796.34	1.79	7,130,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 5.125% 25/01/2016	EUR	7,239,823.39	0.66
7,450,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/03/2020	EUR	8,608,176.85	0.78	1,000,000	PITCH1 5.125% 20/07/2022	EUR	1,271,780.01	0.12
3,680,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/09/2019	EUR	4,204,068.43	0.38	1,200,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.000% 23/10/2018	EUR	1,331,184.08	0.12
13,420,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/08/2018	EUR	15,006,780.40	1.36	800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	979,984.01	0.09
22,882,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/08/2023	EUR	28,416,012.84	2.59	200,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	199,996.00	0.02
18,620,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	22,524,243.46	2.05	400,000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU 3.381% 01/12/2015 EMTN	EUR	401,993.60	0.04
7,600,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	10,553,512.00	0.96	4,072,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	3,996,952.96	0.36
6,779,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	9,337,326.67	0.85	12,802,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.000% 30/04/2020	EUR	14,623,724.98	1.34
15,230,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/08/2017	EUR	16,652,634.76	1.51	8,010,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.300% 31/10/2019	EUR	9,180,100.96	0.84
4,400,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	6,489,867.74	0.59	5,801,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	7,612,942.41	0.70
8,250,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	12,175,102.17	1.11	2,611,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.800% 31/01/2024	EUR	3,242,391.99	0.29
1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,103,000.03	0.10	1,861,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.400% 31/01/2023	EUR	2,362,799.98	0.21
700,000	SNAM SPA 5.000% 18/01/2019 EMTN	EUR	792,995.03	0.07	5,280,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.850% 31/01/2022	EUR	6,754,070.77	0.61
67,724	SUNRISE SRL1- 2014 27/05/2031 FRN	EUR	67,905.06	0.01	1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.477% 14/09/2021 EMTN	EUR	1,281,735.01	0.12
500,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 2.875% 16/02/2018 EMTN	EUR	527,050.02	0.05	514,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	521,031.52	0.05
400,000	UNICREDIT SPA 2.250% 16/12/2016 EMTN	EUR	407,676.00	0.04		<b>Belgia</b>			
100,000	UNICREDIT SPA 4.000% 31/01/2018 EMTN	EUR	108,824.99	0.01	800,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	844,416.02	0.08
800,000	UNICREDIT SPA 4.250% 31/07/2018 EMTN	EUR	891,064.09	0.08	1,200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	1,263,336.00	0.11
1,120,000	UNICREDIT SPA 5.250% 30/04/2023	EUR	1,482,286.40	0.13	2,120,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	3,041,945.75	0.28
700,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA 5.250% 28/01/2021 EMTN	EUR	871,983.00	0.08	8,500,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2017	EUR	9,032,100.17	0.82
368,405	VELA HOME SRL3- 30/07/2040 FRN	EUR	362,686.49	0.03	10,290,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2018	EUR	11,361,292.21	1.04
			<b>167,147,844.17</b>	<b>15.19</b>	4,050,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2022	EUR	5,001,709.54	0.45
	<b>Hiszpania</b>				4,910,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	6,716,487.54	0.61
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3.500% 14/03/2016	EUR	1,520,781.00	0.14	3,670,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	4,636,054.03	0.42
1,500,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 20/12/2016	EUR	1,564,320.15	0.14	1,520,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	2,382,615.31	0.22
400,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.000% 24/03/2021	EUR	465,847.96	0.04	1,000,000	EANDIS CVBA 2.875% 07/05/2029 EMTN	EUR	1,098,550.11	0.10
300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.250% 25/10/2023	EUR	366,480.01	0.03	1,000,000	EANDIS CVBA 4.500% 08/11/2021 EMTN	EUR	1,203,609.92	0.11
300,000	AYT CEDULAS CAJAS V FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.750% 04/12/2018	EUR	341,160.00	0.03					

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Fixed Income

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
800,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	911,567.99	0.08	440,000	BANK OF AMERICA CORP 1.625% 14/09/2022 EMTN	EUR	436,290.79	0.04
1,600,000	KBC BANK NV 0.125% 28/04/2021 EMTN	EUR	1,566,192.02	0.14	850,000	BANK OF AMERICA CORP 2.375% 19/06/2024 EMTN	EUR	871,241.44	0.08
500,000	KBC GROEP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	471,435.02	0.04	750,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	741,600.00	0.07
			<b>49,531,311.63</b>	<b>4.50</b>	500,000	BANK OF AMERICA CORP 7.000% 15/06/2016 EMTN	EUR	523,894.00	0.05
<b>Holandia</b>					800,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	859,719.97	0.08
525,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 16/04/2025 EMTN	EUR	489,373.48	0.04	1,126,000	CITIGROUP INC 10/02/2019 FRN	EUR	1,120,370.00	0.10
1,174,000	ABN AMRO BANK NV 2.500% 05/09/2023 EMTN	EUR	1,338,571.30	0.12	540,000	CITIGROUP INC 1.375% 27/10/2021 EMTN	EUR	535,831.18	0.05
925,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	931,928.26	0.08	1,700,000	CITIGROUP INC 1.750% 28/01/2025	EUR	1,646,194.98	0.15
1,500,000	ABN AMRO BANK NV 3.500% 12/01/2018 EMTN	EUR	1,619,100.03	0.15	700,000	CITIGROUP INC 2.125% 10/09/2026 EMTN	EUR	680,469.99	0.06
500,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	591,455.00	0.05	550,000	CITIGROUP INC 2.375% 22/05/2024 EMTN	EUR	564,360.54	0.05
135,000	ACHMEA BV FRN PERP EMTN	EUR	120,562.97	0.01	250,000	CITIGROUP INC 31/05/2017 FRN EMTN	EUR	248,437.50	0.02
450,000	ALLIANZ FINANCE II BV 4.000% 23/11/2016 EMTN	EUR	469,629.00	0.04	1,000,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	1,009,749.98	0.09
1,172,448	ARENA 2011-I BV1- 2011 17/12/2042 FRN	EUR	1,175,185.48	0.11	1,000,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	1,061,849.98	0.10
600,000	ASR NEDERLAND NV FRN PERP	EUR	566,640.00	0.05	920,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 15/09/2066 FRN	EUR	933,809.20	0.08
900,000	BUMPER 6 NL FINANCE BV6- 19/03/2029 FRN	EUR	900,556.88	0.08	500,000	HSBC FINANCE CORP 4.875% 30/05/2017 EMTN	EUR	536,720.05	0.05
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	1,191,750.03	0.11	500,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	478,540.00	0.04
2,000,000	DUTCH MBS XVIII BV18- 2013 02/02/2045 FRN	EUR	2,016,340.66	0.18	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 1.500% 27/01/2025 EMTN	EUR	970,970.00	0.09
500,000	DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS IX BVIX- 27/12/2051 FRN	EUR	503,738.41	0.05	500,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.625% 23/04/2021 EMTN	EUR	534,730.04	0.05
97,759	DUTCH MORTGAGE PORTFOLIO LOANS VIII BVVIII- 25/07/2047 FRN	EUR	97,830.36	0.01	1,056,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022	EUR	1,009,968.95	0.09
1,900,000	DUTCH RESIDENTIAL MORTGAGE PORTFOLIO I BV1- 26/07/2047 FRN	EUR	1,893,402.06	0.17	860,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.250% 17/09/2021	EUR	856,697.57	0.08
1,000,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	1,034,950.03	0.09	950,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 30/09/2019	EUR	1,005,651.02	0.09
1,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.000% 14/09/2022 EMTN	EUR	1,229,650.04	0.11	600,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 4.625% 16/05/2017 EMTN	EUR	640,643.96	0.06
500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018	EUR	575,474.97	0.05	750,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	708,825.02	0.06
891,683	HOLLAND MORTGAGE BACKED SERIES HERMES XII BV12- 18/12/2038 FRN	EUR	889,783.68	0.08	510,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025	EUR	493,426.53	0.04
1,345,000	HYPENN RMBS III BV3- 17/09/2097 FRN	EUR	1,343,102.35	0.12	650,000	MORGAN STANLEY 1.875% 30/03/2023	EUR	650,318.53	0.06
245,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	241,560.20	0.02	550,000	MORGAN STANLEY 2.375% 31/03/2021	EUR	577,258.05	0.05
1,485,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	1,557,393.87	0.14	700,000	MORGAN STANLEY 5.500% 02/10/2017	EUR	768,963.93	0.07
1,500,000	ING BANK NV 4.500% 21/02/2022 EMTN	EUR	1,793,624.96	0.16	1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 1.750% 19/03/2020	EUR	1,036,599.96	0.09
2,515,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.625% 23/08/2019	EUR	2,665,045.18	0.25	750,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.125% 30/05/2019	EUR	787,462.52	0.07
500,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN	EUR	477,782.00	0.04	1,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 30/05/2024	EUR	1,101,770.02	0.10
2,000,000	SAECURE 14 NHG BV14- 30/01/2092 FRN	EUR	2,027,679.84	0.19	1,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	953,750.00	0.09
1,300,000	SAECURE 15 BV15- 30/01/2092 FRN	EUR	1,303,945.72	0.12	500,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	448,125.00	0.04
87,484	SAECURE 9 BV9- 25/09/2092 FRN	EUR	87,914.41	0.01	500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	430,574.99	0.04
2,000,000	STORM 2011-IV BV4- 2011 22/10/2053 FRN	EUR	2,027,399.06	0.18	800,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	851,119.99	0.08
2,000,000	STORM 2013-IV BV4- 2013 22/10/2053 FRN	EUR	2,033,508.20	0.19	1,230,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,269,482.99	0.12
700,000	STORM 2014-II BV2- 2014 22/03/2051 FRN	EUR	705,138.15	0.06	1,867,338	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-55- 2003 17/06/2024 FRN	EUR	1,787,976.15	0.16
1,300,000	STORM 2014-III BV3- 2014 22/02/2053 FRN	EUR	1,299,999.79	0.12	300,000	TIME WARNER INC 1.950% 15/09/2023	EUR	297,176.99	0.03
1,741,248	STORM 2015- 22/06/2054 FRN	EUR	1,740,370.24	0.16	145,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.000% 10/09/2021 EMTN	EUR	142,912.00	0.01
160,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	214,481.59	0.02	385,000	WELLS FARGO & CO 1.500% 12/09/2022 EMTN	EUR	386,301.29	0.04
610,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	607,742.98	0.06	1,000,000	WELLS FARGO & CO 1.625% 02/06/2025 EMTN	EUR	982,503.00	0.09
1,000,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	977,929.99	0.09	450,000	WELLS FARGO & CO 2.125% 04/06/2024 EMTN	EUR	465,592.48	0.04
100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	85,750.00	0.01	400,000	WELLS FARGO & CO 2.625% 16/08/2022 EMTN	EUR	431,212.00	0.04
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	280,500.00	0.03				<b>35,303,517.50</b>	<b>3.21</b>
400,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	292,000.00	0.03	<b>Wielka Brytania</b>				
275,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	269,341.88	0.02	500,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	493,520.01	0.04
1,500,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	1,627,650.03	0.15	660,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	604,368.59	0.05
			<b>41,295,783.08</b>	<b>3.75</b>	825,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	798,476.28	0.07
<b>Stany Zjednoczone</b>					750,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.625% 26/11/2020 EMTN	EUR	793,657.49	0.07
800,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 1.000% 12/02/2025	EUR	754,520.02	0.07	400,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	410,252.02	0.04
1,500,000	AT&T INC 2.400% 15/03/2024	EUR	1,523,774.87	0.14	2,000,000	ABBEE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.625% 14/10/2016 EMTN	EUR	2,073,199.92	0.19
800,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	690,320.01	0.06					
500,000	BANK OF AMERICA CORP 1.375% 10/09/2021 EMTN	EUR	495,810.02	0.05					

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Fixed Income

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
180,000	AVIVA PLC 03/07/2044 FRN EMTN	EUR	175,275.00	0.02	300,000	AIB MORTGAGE BANK 2.625% 29/07/2016 EMTN	EUR	305,763.00	0.03
920,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	841,983.97	0.08	500,000	AIB MORTGAGE BANK 3.125% 10/09/2018	EUR	541,344.99	0.05
250,000	BARCLAYS BANK PLC 2.250% 10/06/2024 EMTN	EUR	260,635.00	0.02	2,000,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 0.375% 07/05/2022 EMTN	EUR	1,945,540.00	0.18
600,000	BARCLAYS BANK PLC 4.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	628,379.98	0.06	1,400,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 1.750% 19/03/2019	EUR	1,465,785.86	0.13
1,900,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 0.375% 13/03/2019 EMTN	EUR	1,883,527.06	0.17	895,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 2.750% 22/03/2018	EUR	949,290.72	0.09
296,000	BAT NETHERLANDS FINANCE BV 4.875% 24/02/2021 EMTN	EUR	354,104.81	0.03	800,000	BANK OF IRELAND MORTGAGE BANK 3.125% 20/11/2015	EUR	803,112.00	0.07
1,800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 3.000% 16/11/2018 EMTN	EUR	1,927,134.07	0.18	1,000,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	1,231,420.06	0.11
2,500,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.472% 01/06/2016 EMTN	EUR	2,553,165.00	0.22	480,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	473,452.32	0.04
150,000	FCE BANK PLC 1.875% 18/04/2019 EMTN	EUR	151,972.49	0.01	600,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	710,880.02	0.06
500,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC4- 2006 20/12/2054 FRN	EUR	495,214.07	0.05	250,000	FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	244,862.00	0.02
638,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	703,395.00	0.06	600,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	615,918.00	0.06
1,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	1,083,870.09	0.10	900,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.625% 22/02/2027 EMTN	EUR	1,160,801.97	0.11
1,400,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 5.000% 02/12/2019 EMTN	EUR	1,619,799.96	0.15	2,000,000	GERMAN POSTAL PENSIONS SECURITISATION PLC 3.750% 18/01/2021	EUR	2,353,780.06	0.21
1,700,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 8.375% 17/02/2016 EMTN	EUR	1,751,391.00	0.16	466,657	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD1- 2013 27/08/2024 FRN	EUR	478,375.60	0.04
310,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 1.375% 05/05/2022	EUR	301,434.70	0.03	487,096	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD2- 2013 27/11/2024 FRN	EUR	490,768.94	0.04
400,000	LEEDS BUILDING SOCIETY 2.625% 01/04/2021 EMTN	EUR	420,963.99	0.04	3,500,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.400% 13/03/2025	EUR	4,796,119.93	0.44
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.500% 22/07/2020	EUR	1,002,090.00	0.09	4,250,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.900% 18/10/2019	EUR	5,234,852.37	0.48
1,000,000	LLOYDS BANK PLC 0.625% 20/04/2020 EMTN	EUR	985,459.98	0.09	280,000	WILLOW NO 2 IRELAND PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 3.375% 27/06/2022 EMTN	EUR	310,825.21	0.03
550,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	539,775.49	0.05				<b>24,912,573.63</b>	<b>2.26</b>
600,000	LLOYDS BANK PLC 1.250% 13/01/2025 EMTN	EUR	574,619.98	0.05		<b>Finlandia</b>			
530,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	526,761.70	0.05	1,500,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	1,731,450.00	0.16
500,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	560,623.50	0.05	2,360,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	2,622,455.65	0.24
500,000	LLOYDS BANK PLC 1.875% 10/10/2018 EMTN	EUR	519,029.96	0.05	1,400,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	1,683,668.01	0.15
1,500,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 13/01/2023 EMTN	EUR	1,934,279.94	0.18	2,700,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	3,104,351.95	0.28
500,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	462,005.01	0.04	980,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN	EUR	919,945.62	0.08
500,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	520,325.01	0.05				<b>10,061,871.23</b>	<b>0.91</b>
432,781	PARAGON MORTGAGES NO 22 PLC22- 15/09/2042 FRN	EUR	429,558.56	0.04		<b>Szwajcaria</b>			
1,800,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 4.125% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,965,113.95	0.18	2,100,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	2,324,563.50	0.20
700,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/THE 5.375% 30/09/2019 EMTN	EUR	815,233.93	0.07	1,100,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 1.750% 15/01/2021 EMTN	EUR	1,168,804.97	0.11
1,000,000	SKY PLC 1.875% 24/11/2023 EMTN	EUR	969,649.96	0.09	1,500,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,620,014.88	0.15
1,000,000	SMITHS GROUP PLC 1.250% 28/04/2023	EUR	949,290.01	0.09	975,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 1.375% 31/01/2022	EUR	975,970.13	0.09
485,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.125% 19/11/2024 EMTN	EUR	437,659.14	0.04	2,000,000	UBS AG/LONDON 3.875% 02/12/2019	EUR	2,294,440.00	0.21
1,100,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.875% 20/10/2016	EUR	1,139,159.98	0.10				<b>8,383,793.48</b>	<b>0.76</b>
			<b>34,656,356.60</b>	<b>3.15</b>		<b>Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe</b>			
	<b>Austria</b>				5,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	7,354,450.25	0.67
2,020,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	2,210,263.78	0.20				<b>7,354,450.25</b>	<b>0.67</b>
5,300,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.950% 18/06/2019	EUR	5,697,182.58	0.52		<b>Luksemburg</b>			
1,400,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	1,670,353.96	0.15	277,681	BEE FIRST FINANCE SA/EDELWEISS 2013-1 A 11/01/2022 FRN	EUR	278,189.61	0.03
5,410,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	6,579,587.68	0.60	200,000	E-CARAT SA 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	200,170.20	0.02
2,310,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	3,447,859.71	0.31	459,717	E-CARAT SA 61- 2014 18/09/2021 FRN	EUR	460,387.21	0.04
1,480,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	2,337,186.39	0.21	1,104,541	E-CARAT SA 61- 2015 18/08/2023 FRN	EUR	1,104,285.13	0.10
3,000,000	AUTOBAHNEN- UND SCHNELLSTRASSEN- FINANZIERUNGS-AG 3.125% 06/10/2015 EMTN	EUR	3,000,900.00	0.27	376,606	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA2- 26/07/2024 FRN	EUR	376,748.97	0.03
500,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	517,005.05	0.05	1,500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 1.250% 17/03/2021 EMTN	EUR	1,162,500.00	0.11
1,000,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	999,016.00	0.09	500,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 5.250% 22/03/2017 EMTN	EUR	486,250.00	0.04
500,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	515,525.06	0.05	500,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	572,850.00	0.05
2,000,000	VOESTALPINE AG 4.750% 05/02/2018 EMTN	EUR	2,146,980.00	0.20					
			<b>29,121,860.21</b>	<b>2.65</b>					
	<b>Irlandia</b>								
810,000	AIB MORTGAGE BANK 0.625% 03/02/2022	EUR	799,680.58	0.07					

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Fixed Income

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
700,000	KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	731,037.99	0.07
1,500,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	1,543,125.00	0.14
			<b>6,915,544.11</b>	<b>0.63</b>
<b>Szwecja</b>				
300,000	NORDEA BANK AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	314,625.02	0.03
1,100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.750% 16/06/2022 EMTN	EUR	1,104,157.98	0.10
800,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 12/09/2022 FRN EMTN	EUR	844,247.98	0.08
800,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	838,280.03	0.08
650,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	692,620.49	0.06
1,100,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	1,153,625.09	0.10
550,000	SWEDBANK AB 3.375% 09/02/2017 EMTN	EUR	572,649.02	0.05
100,000	SWEDBANK HYPOTEK AB 1.125% 07/05/2020 EMTN	EUR	103,308.00	0.01
			<b>5,623,513.61</b>	<b>0.51</b>
<b>Norwegia</b>				
3,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 2.500% 18/10/2016 EMTN	EUR	3,075,959.70	0.28
2,000,000	TELENOR ASA 2.750% 27/06/2022 EMTN	EUR	2,210,099.94	0.20
			<b>5,286,059.64</b>	<b>0.48</b>
<b>Australia</b>				
300,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/04/2027 FRN EMTN	EUR	274,550.99	0.02
640,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	605,043.21	0.06
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	1,159,950.03	0.11
2,000,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	1,939,600.06	0.17
500,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	501,139.99	0.05
			<b>4,480,284.28</b>	<b>0.41</b>
<b>Węgry</b>				
4,000,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.375% 04/07/2017	EUR	4,255,456.00	0.39
			<b>4,255,456.00</b>	<b>0.39</b>
<b>Kanada</b>				
500,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 22/01/2020	EUR	496,185.00	0.05
460,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA 0.250% 28/01/2020	EUR	456,665.01	0.04
557,000	NATIONAL BANK OF CANADA 0.500% 26/01/2022	EUR	550,338.29	0.05
			<b>1,503,188.30</b>	<b>0.14</b>
<b>Guernsey</b>				
1,505,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,434,897.15	0.13
			<b>1,434,897.15</b>	<b>0.13</b>
<b>Kajmany</b>				
200,000	HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE 13 LTD FRN PERP	EUR	197,170.00	0.02
650,000	HUTCHISON WHAMPOA FINANCE 09 LTD 4.750% 14/11/2016	EUR	680,992.03	0.06
			<b>878,162.03</b>	<b>0.08</b>
<b>Meksyk</b>				
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	110,539.99	0.01
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	556,290.02	0.05
			<b>666,830.01</b>	<b>0.06</b>
<b>Brazylia</b>				
350,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.250% 25/04/2021	EUR	260,750.00	0.02

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
500,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.500% 13/07/2022	EUR	372,500.00	0.04
			<b>633,250.00</b>	<b>0.06</b>
<b>Dania</b>				
235,000	DANICA PENSION LIVSFORSIKRINGSAKTIESELSKAB 29/09/2045 FRN	EUR	231,827.50	0.02
			<b>231,827.50</b>	<b>0.02</b>
<b>Portugalia</b>				
100,000	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA 3.750% 18/01/2018 EMTN	EUR	107,677.99	0.01
			<b>107,677.99</b>	<b>0.01</b>
			<b>921,177,096.50</b>	<b>83.74</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Hiszpania</b>				
11,505,417	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	10,991,124.86	0.99
			<b>10,991,124.86</b>	<b>0.99</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
500,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2005 20/12/2054 FRN	EUR	493,928.84	0.04
993,042	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2007 20/12/2054 FRN	EUR	988,600.87	0.09
1,975,000	LAN 2015-1X 22/12/2054 FRN	EUR	1,968,683.95	0.18
1,866,667	LANARK MASTER ISSUER PLC1X- 2014 22/12/2054 FRN	EUR	1,865,628.58	0.17
1,645,000	SILVERSTONE MASTER ISSUER PLC1X- 2015 21/01/2070 FRN	EUR	1,640,474.72	0.15
			<b>6,957,316.96</b>	<b>0.63</b>
<b>Holandia</b>				
659,691	GLOBALDRIVE AUTO RECEIVABLES 2014-A BVA- 2014 20/09/2022 FRN	EUR	660,281.45	0.06
1,000,000	HIGHWAY BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	999,121.00	0.09
1,500,000	STORM 2015-II BV2- 2015 22/06/2054 FRN	EUR	1,499,999.94	0.14
			<b>3,159,402.39</b>	<b>0.29</b>
<b>Francja</b>				
1,204,416	CFHL-1 20141- 2015 28/06/2055 FRN	EUR	1,204,862.65	0.11
900,000	FCT FACTORING ASSET SECURITISATION TRANSACTION 11- 13/06/2016 FRN	EUR	901,483.20	0.08
			<b>2,106,345.85</b>	<b>0.19</b>
<b>Luksemburg</b>				
300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA2- 26/07/2024 FRN	EUR	300,124.20	0.03
1,200,000	SILVER ARROW SA6- 15/10/2023 FRN	EUR	1,199,012.40	0.11
			<b>1,499,136.60</b>	<b>0.14</b>
<b>Niemcy</b>				
438,446	DRIVER TWELVE GMBH 12B 22/05/2020 FRN	EUR	435,576.62	0.04
839,012	RED & BLACK AUTO GERMANY 3- 15/02/2024 FRN	EUR	837,465.22	0.08
			<b>1,273,041.84</b>	<b>0.12</b>
<b>Australia</b>				
1,061,613	SMART ABS SERIES 2014-2E TRUST2E- 2014 14/06/2021 FRN	EUR	1,059,717.56	0.10
			<b>1,059,717.56</b>	<b>0.10</b>
<b>Włochy</b>				
71,271	ALBA 5 SPV SRLS- 20/04/2040 FRN	EUR	71,306.98	0.01

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Fixed Income

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
248,888	BERICA ABS 3 SRL3- 30/06/2061 FRN	EUR	250,726.12	0.02
213,436	CLARIS RMBS 2014 SRL1- 2014 28/12/2061 FRN	EUR	214,276.02	0.02
			<b>536,309.12</b>	<b>0.05</b>
			<b>27,582,395.18</b>	<b>2.51</b>

#### Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

##### Fundusze otwarte

##### Luksemburg

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
10,274	NN (L) AAA ABS Z CAP	EUR	52,183,392.58	4.75
4,964	NN (L) FLEX - EUROPEAN ABS Z CAP	EUR	25,134,816.88	2.28
26,865	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	27,173,311.87	2.47
			<b>104,491,521.33</b>	<b>9.50</b>
			<b>104,491,521.33</b>	<b>9.50</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem** **1,053,251,013.01** **95.75**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Nazwa	Sprzedaj / Kupno	Stopa procento wa (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy credit default</b>						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaj	1.000	20/12/2020	EUR	36,680,000.00	177,586.59
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaj	1.000	20/12/2020	EUR	36,680,000.00	177,586.59
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaj	1.000	20/12/2020	EUR	36,520,000.00	176,811.95
						<b>531,985.13</b>

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy procentowe</b>					
2.637	Floating	03/10/2033	EUR	2,700,000.00	536,891.71
0.995	Floating	08/04/2019	EUR	13,631,000.00	395,135.97
1.600	Floating	01/07/2020	EUR	6,130,000.00	373,405.21
1.781	Floating	05/09/2020	EUR	4,600,000.00	326,920.99
0.955	Floating	17/07/2021	EUR	6,500,000.00	188,447.81
1.497	Floating	13/06/2020	EUR	2,680,000.00	149,450.76
0.629	Floating	17/07/2019	EUR	9,000,000.00	145,131.57
0.718	Floating	10/10/2021	EUR	9,420,000.00	132,286.10
1.280	Floating	16/08/2018	EUR	3,100,000.00	104,518.61
0.960	Floating	27/11/2024	EUR	10,000,000.00	76,541.00
0.633	Floating	13/11/2016	EUR	7,560,000.00	51,303.52
0.632	Floating	13/11/2016	EUR	7,560,000.00	51,175.98
0.771	Floating	13/06/2016	EUR	6,890,000.00	35,771.78
1.500	Floating	01/12/2034	EUR	2,770,000.00	14,962.93
Floating	1.025	14/09/2025	EUR	3,436,717.00	(22,666.97)
0.710	Floating	06/03/2025	EUR	10,950,000.00	(196,620.50)
					<b>2,362,656.47</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Liczba	Nazwa	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Swapy total return</b>					
15,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	20/11/2015	EUR	15,000,000.00	244,492.80
15,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	26/01/2016	EUR	15,000,000.00	45,481.65
29,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	29/01/2016	EUR	29,000,000.00	42,157.59
11,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	20/11/2015	EUR	11,000,000.00	(19,095.89)
63,000,000	TRS BARCLAYS EURO AGGREGATE BOND INDEX*	20/11/2015	EUR	63,000,000.00	(120,774.15)
					<b>192,262.00</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR

#### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

284	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	44,230,160.00	1,493,840.00
764	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	98,571,280.00	672,320.00
120	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	18,742,800.00	363,922.56
120	EURO-OAT FUTURE 08/12/2015	EUR	18,194,400.00	392,703.80
(474)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2015	EUR	52,779,900.00	(46,318.81)
			<b>232,518,540.00</b>	<b>2,876,467.55</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem** **5,963,371.15**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>1,053,251,013.01</b>	<b>95.75</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>5,963,371.15</b>	<b>0.54</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>34,549,449.44</b>	<b>3.14</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>6,269,551.93</b>	<b>0.57</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>1,100,033,385.53</b>	<b>100.00</b>

## NN (L) Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	809,242,801.04	Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,112.17
	30/09/2014	EUR	885,085,802.80		30/09/2014	EUR	1,146.34
	30/09/2013	EUR	767,785,170.28		30/09/2013	EUR	1,034.79
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Distribution R (EUR)	30/09/2015	EUR	242.17
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	493.02		30/09/2014	EUR	-
	30/09/2014	EUR	486.40		30/09/2013	EUR	-
	30/09/2013	EUR	420.41	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2015	EUR	249.64
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	449.61		30/09/2014	EUR	259.60
	30/09/2014	EUR	444.15		30/09/2013	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	248.22
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	441.76		30/09/2014	AUD	260.08
	30/09/2014	EUR	440.35		30/09/2013	AUD	-
	30/09/2013	EUR	384.59	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	234.98
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	89.53		30/09/2014	USD	246.11
	30/09/2014	USD	100.98		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	USD	94.50	Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2015	EUR	233.78
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	CHF	216.91		30/09/2014	EUR	245.66
	30/09/2014	CHF	-		30/09/2013	EUR	-
	30/09/2013	CHF	-	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	233.87
Capitalisation R (EUR)	30/09/2015	EUR	242.17		30/09/2014	AUD	247.01
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2013	AUD	-
	30/09/2013	EUR	-	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	232.49
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	CHF	242.06		30/09/2014	USD	245.78
	30/09/2014	CHF	-		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	CHF	-	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	242.17	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		336,523
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		427,847
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		603,598
Capitalisation U (EUR)	30/09/2015	EUR	5,183.78	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		3,188
	30/09/2014	EUR	5,107.99		30/09/2014		6,349
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	180.78	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		449,306
	30/09/2014	EUR	179.96		30/09/2014		588,504
	30/09/2013	EUR	156.96		30/09/2013		762,949
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	410.83	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		9,992
	30/09/2014	EUR	411.55		30/09/2014		128,041
	30/09/2013	EUR	361.25		30/09/2013		24,609
Distribution I (EUR)	30/09/2015	EUR	426.03	Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2015		760
	30/09/2014	EUR	434.29		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	387.83		30/09/2013		-
Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	1,131.47	Capitalisation R (EUR)	30/09/2015		29
	30/09/2014	EUR	1,155.41		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Liczba tytułów uczestnictwa			Liczba tytułów uczestnictwa		
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	32	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	394,525
	30/09/2014	-		30/09/2014	4,304
	30/09/2013	-		30/09/2013	-
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2015	33	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	-	Distribution I (EUR)	15/12/2014 EUR	13.00
	30/09/2013	-	Distribution I (EUR)	16/12/2013 EUR	13.00
Capitalisation U (EUR)	30/09/2015	6,627	Distribution I (EUR)	14/12/2012 EUR	12.75
	30/09/2014	8,730	Distribution N (EUR)	15/12/2014 EUR	35.00
	30/09/2013	-	Distribution N (EUR)	16/12/2013 EUR	35.00
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	927,627	Distribution P (EUR)	15/12/2014 EUR	35.00
	30/09/2014	897,888	Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	35.00
	30/09/2013	879,595	Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	34.55
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	115,722	Distribution X (M) (EUR)	02/09/2015 EUR	0.81
	30/09/2014	271,986	Distribution X (M) (EUR)	04/08/2015 EUR	0.81
	30/09/2013	84,280	Distribution X (M) (EUR)	02/07/2015 EUR	0.81
Distribution I (EUR)	30/09/2015	24,376	Distribution X (M) (EUR)	02/06/2015 EUR	0.81
	30/09/2014	21,183	Distribution X (M) (EUR)	05/05/2015 EUR	0.81
	30/09/2013	22,530	Distribution X (M) (EUR)	02/04/2015 EUR	0.81
Distribution N (EUR)	30/09/2015	503	Distribution X (M) (EUR)	03/03/2015 EUR	0.81
	30/09/2014	474	Distribution X (M) (EUR)	03/02/2015 EUR	0.81
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (EUR)	05/01/2015 EUR	0.81
Distribution P (EUR)	30/09/2015	30,033	Distribution X (M) (EUR)	02/12/2014 EUR	0.90
	30/09/2014	37,808	Distribution X (M) (EUR)	04/11/2014 EUR	0.90
	30/09/2013	40,244	Distribution X (M) (EUR)	06/10/2014 EUR	0.90
Distribution R (EUR)	30/09/2015	29	Distribution X (M) (EUR)	03/09/2014 EUR	0.90
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (EUR)	04/08/2014 EUR	0.90
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (EUR)	02/07/2014 EUR	0.90
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2015	27,795	Distribution X (M) (EUR)	04/06/2014 EUR	0.90
	30/09/2014	16,682	Distribution X (M) (EUR)	05/05/2014 EUR	0.90
	30/09/2013	-			
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	83,505			
	30/09/2014	38,700			
	30/09/2013	-			
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	167,490			
	30/09/2014	108,101			
	30/09/2013	-			
Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2015	6,736			
	30/09/2014	582			
	30/09/2013	-			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	64,621			
	30/09/2014	1,357			
	30/09/2013	-			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Distribution X (M) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/02/2014	AUD	1.37
Distribution X (M) (EUR)	05/02/2014	EUR	0.90	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.15	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.26	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/05/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.26	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/04/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.26	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/03/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.26	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/02/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.26	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2015	USD	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.26	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.37	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/11/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.37	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	06/10/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.37	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	03/09/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.37	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2014	USD	0.85
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.37	Distribution Y (M) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.37	Distribution Y (M) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2014	AUD	1.37	Distribution Y (M) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2014	AUD	1.37	Distribution Y (M) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.77
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.37	Distribution Y (M) (EUR)	05/05/2015	EUR	0.77
				Distribution Y (M) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.77

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

Distribution Y (M) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/09/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.77	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/07/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/06/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/05/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	06/10/2014	EUR	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/04/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	03/09/2014	EUR	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/03/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.85	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/02/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	05/01/2015	USD	0.77
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	02/12/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.14	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/11/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	06/10/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	03/09/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	04/08/2014	USD	0.85
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.20				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.20				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.20				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.30				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.30				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.30				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.30				
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.30				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.90%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation R (EUR)	30/09/2015	1.05%
Capitalisation R Hedged (i) (CHF)	30/09/2015	1.05%
Capitalisation R Hedged (i) (USD)	30/09/2015	1.05%
Capitalisation U (EUR)	30/09/2015	0.70%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.36%
Distribution I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Distribution N (EUR)	30/09/2015	0.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Distribution R (EUR)	30/09/2015	1.05%
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2015	2.36%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	2.36%
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	2.37%
Distribution Y (M) (EUR)	30/09/2015	3.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	3.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	3.35%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	<b>158.53%</b>

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>794,355,785.38</b>
Akcje		794,355,785.38
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>477,668.30</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		477,668.30
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>31,261,863.83</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>8,787,548.86</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>834,882,866.37</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(25,640,065.33)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(25,640,065.33)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>809,242,801.04</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>32,097,476.62</b>
Dywidendy		30,636,788.36
Pozostałe dochody	10	1,460,688.26
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(16,238,223.83)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(12,969,079.44)
Opłaty dla depozytariusza	6	(2,917,213.58)
Podatek od subskrypcji	9	(291,288.26)
Odsetki bankowe (koszty)		(60,642.55)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>15,859,252.79</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		129,531,174.77
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(69,498,082.34)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		356,651.61
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(4,037,515.84)
Zrealizowane zyski na walutach		3,042,614.84
Zrealizowane straty na walutach		(2,919,500.62)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(62,004,891.51)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		197,026.97
<b>Wynik działalności</b>		<b>10,526,730.67</b>
Subskrypcje		611,310,636.73
Odkupy		(692,428,727.25)
Podział zysku		(5,251,641.91)
Aktywa netto na początek roku		885,085,802.80
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>809,242,801.04</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro High Dividend

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Francja</b>				
986,282	AXA SA	EUR	21,338,211.07	2.64
515,037	BNP PARIBAS SA	EUR	27,018,841.02	3.33
859,031	CARREFOUR SA	EUR	22,712,779.64	2.81
170,090	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	8,079,275.00	1.00
354,680	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	13,729,662.80	1.70
571,688	ELIS SA	EUR	7,969,330.72	0.98
1,544,008	ENGIE	EUR	22,295,475.52	2.76
176,635	IMERYS SA	EUR	10,137,082.65	1.25
153,290	KLEPIERRE	EUR	6,206,712.10	0.77
57,176	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	8,702,187.20	1.08
464,962	METROPOLE TELEVISION SA	EUR	7,950,850.20	0.98
413,637	SANOFI	EUR	35,113,644.93	4.33
151,483	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7,575,664.83	0.94
496,980	SOCIETE GENERALE SA	EUR	19,804,653.00	2.45
481,599	SOCIETE TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	6,044,067.45	0.75
909,797	TOTAL SA	EUR	36,573,839.40	4.51
250,916	VINCI SA	EUR	14,229,446.36	1.76
			<b>275,481,723.89</b>	<b>34.04</b>
<b>Niemcy</b>				
152,092	ALLIANZ SE	EUR	21,330,903.00	2.64
324,449	DAIMLER AG	EUR	21,040,517.65	2.60
1,131,295	DEUTSCHE BANK AG	EUR	27,230,270.65	3.37
128,350	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	9,886,800.50	1.22
673,001	DEUTSCHE POST AG	EUR	16,673,599.78	2.06
1,692,022	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	26,877,769.47	3.32
94,794	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	15,806,899.50	1.95
43,426	PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY AG	EUR	4,481,563.20	0.55
379,964	SAP SE	EUR	22,018,913.80	2.72
60,390	VOLKSWAGEN AG	EUR	5,903,122.50	0.73
174,272	WACKER CHEMIE AG	EUR	11,834,811.52	1.46
			<b>183,085,171.57</b>	<b>22.62</b>
<b>Holandia</b>				
2,290,130	ING GROEP NV	EUR	28,970,144.50	3.58
223,250	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	9,196,783.75	1.14
4,812,889	POSTNL NV	EUR	15,680,392.36	1.94
805,694	RELX NV	EUR	11,738,961.58	1.45
1,020,806	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	21,625,775.11	2.67
1	TNT EXPRESS NV	EUR	6.82	0.00
521,706	UNILEVER NV	EUR	18,724,028.34	2.31
61,936	VASTNED RETAIL NV	EUR	2,398,781.28	0.30
			<b>108,334,873.74</b>	<b>13.39</b>
<b>Włochy</b>				
1,221,088	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	19,976,999.68	2.47
481,946	ASTALDI SPA	EUR	3,925,450.17	0.49
5,673,669	ENEL SPA	EUR	22,626,591.97	2.79
6,751,713	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	21,308,406.23	2.63
3,800,148	UNICREDIT SPA	EUR	21,166,824.36	2.62
			<b>89,004,272.41</b>	<b>11.00</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Hiszpania</b>				
1,034,765	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	14,621,229.45	1.81
400,127	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	6,081,930.40	0.75
475,749	EBRO FOODS SA	EUR	8,347,016.21	1.03
2,818,312	PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA	EUR	12,118,741.60	1.50
1,976,649	TELEFONICA SA	EUR	21,407,108.67	2.64
			<b>62,576,026.33</b>	<b>7.73</b>
<b>Portugalia</b>				
972,997	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	9,699,807.09	1.20
4,452,366	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	14,563,689.19	1.80
928,901	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	8,173,399.90	1.01
			<b>32,436,896.18</b>	<b>4.01</b>
<b>Austria</b>				
100,672	LENZING AG	EUR	6,752,071.04	0.83
343,964	VOESTALPINE AG	EUR	10,559,694.80	1.31
			<b>17,311,765.84</b>	<b>2.14</b>
<b>Irlandia</b>				
505,964	CRH PLC	EUR	11,890,154.00	1.47
			<b>11,890,154.00</b>	<b>1.47</b>
<b>Luksemburg</b>				
2,212,697	ARCELORMITTAL	EUR	10,308,955.32	1.27
			<b>10,308,955.32</b>	<b>1.27</b>
<b>Belgia</b>				
166,884	BEKAERT SA	EUR	3,925,946.10	0.49
			<b>3,925,946.10</b>	<b>0.49</b>
			<b>794,355,785.38</b>	<b>98.16</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 794,355,785.38 98.16**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
145,943,015.70	USD	130,392,563.40	EUR	15/10/2015	130,392,563.40	326,047.81
43,698,951.94	AUD	27,298,011.98	EUR	15/10/2015	27,298,011.98	168,262.11
185,786.04	CHF	169,779.14	EUR	15/10/2015	169,779.14	597.37
13,066.23	EUR	14,272.47	CHF	15/10/2015	13,066.23	(22.45)
5,023,364.50	EUR	8,003,853.73	AUD	15/10/2015	5,023,364.50	(7,329.16)
13,869,564.71	EUR	15,495,950.23	USD	15/10/2015	13,869,564.71	(9,887.38)
					<b>176,766,349.96</b>	<b>477,668.30</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem 477,668.30</b>						

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro High Dividend

*(denominowane w EUR)*

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	794,355,785.38	98.16
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	477,668.30	0.06
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	31,261,863.83	3.86
Pozostałe aktywa i zobowiązania	(16,852,516.47)	(2.08)
Aktywa netto ogółem	809,242,801.04	100.00

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Income

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	94,246,210.85
	30/09/2014	EUR	117,966,198.36
	30/09/2013	EUR	147,436,761.59
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	290.83
	30/09/2014	EUR	277.77
	30/09/2013	EUR	262.96
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	1,116.91
	30/09/2014	EUR	1,072.12
	30/09/2013	EUR	1,020.03
Distribution I (EUR)	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	150.31
	30/09/2014	EUR	155.32
	30/09/2013	EUR	157.59
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2015	EUR	147.68
	30/09/2014	EUR	151.21
	30/09/2013	EUR	153.53
Distribution X (EUR)	30/09/2015	EUR	620.29
	30/09/2014	EUR	640.52
	30/09/2013	EUR	649.87
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		129,618
	30/09/2014		171,381
	30/09/2013		210,747
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		1,908
	30/09/2014		2,089
	30/09/2013		2,477
Distribution I (EUR)	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
	30/09/2013		-
Distribution P (EUR)	30/09/2015		347,862
	30/09/2014		424,364
	30/09/2013		559,234
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2015		917
	30/09/2014		630
	30/09/2013		583
Distribution X (EUR)	30/09/2015		3,217
	30/09/2014		3,299
	30/09/2013		1,955

### Dywidenda

Distribution I (EUR)	14/12/2012	EUR	43.62
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	11.00
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	10.63
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	10.07
Distribution P (Q) (EUR)	23/09/2015	EUR	2.78
Distribution P (Q) (EUR)	23/06/2015	EUR	2.91
Distribution P (Q) (EUR)	24/03/2015	EUR	2.55
Distribution P (Q) (EUR)	22/12/2014	EUR	2.65
Distribution P (Q) (EUR)	23/09/2014	EUR	2.71
Distribution P (Q) (EUR)	23/06/2014	EUR	2.69
Distribution P (Q) (EUR)	24/03/2014	EUR	2.75
Distribution P (Q) (EUR)	23/12/2013	EUR	2.69
Distribution P (Q) (EUR)	23/09/2013	EUR	2.53
Distribution P (Q) (EUR)	21/06/2013	EUR	2.55
Distribution P (Q) (EUR)	28/03/2013	EUR	2.57
Distribution P (Q) (EUR)	28/12/2012	EUR	2.50
Distribution P (Q) (EUR)	01/10/2012	EUR	2.36
Distribution X (EUR)	15/12/2014	EUR	42.14
Distribution X (EUR)	16/12/2013	EUR	40.69
Distribution X (EUR)	14/12/2012	EUR	37.95
<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		2.35%
Distribution P (EUR)	30/09/2015		1.85%
Distribution P (Q) (EUR)	30/09/2015		1.85%
Distribution X (EUR)	30/09/2015		2.35%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>			
	30/09/2015		201.11%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euro Income

(denominowane w EUR)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>87,088,960.07</b>
Akcje		87,088,960.07
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>2,243,914.32</b>
Opcje		2,243,914.32
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>3,156,847.21</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>4,919,057.96</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>71,861.36</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>97,480,640.92</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(3,185,000.79)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(49,429.28)</b>
Kontrakty terminowe futures		(49,429.28)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(3,234,430.07)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>94,246,210.85</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>2,915,025.69</b>
Dywidendy		2,808,659.34
Odsetki bankowe		190.67
Pozostałe dochody	10	106,175.68
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(2,028,176.21)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(1,643,113.05)
Opłaty dla depozytariusza	6	(320,265.69)
Podatek od subskrypcji	9	(51,894.02)
Odsetki bankowe (koszty)		(12,643.92)
Pozostałe koszty	11	(259.53)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>886,849.48</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		20,967,851.96
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(4,309,398.75)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		17,517,388.07
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(17,445,075.13)
Zrealizowane zyski na walutach		1,039.95
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(14,823,683.08)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		1,621,016.81
<b>Wynik działalności</b>		<b>4,415,989.31</b>
Subskrypcje		21,351,176.06
Odkupy		(44,834,508.50)
Podział zysku		(4,652,644.38)
Aktywa netto na początek roku		117,966,198.36
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>94,246,210.85</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Income

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Francja</b>				
17,771	ATOS SE	EUR	1,218,024.34	1.29
122,559	AXA SA	EUR	2,651,563.97	2.81
65,592	BNP PARIBAS SA	EUR	3,440,956.32	3.65
22,804	CAP GEMINI SA	EUR	1,815,654.48	1.93
25,454	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	2,072,464.68	2.20
173,624	CREDIT AGRICOLE SA	EUR	1,780,514.12	1.89
126,432	ENGIE	EUR	1,825,678.08	1.94
27,573	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	755,500.20	0.80
13,000	INGENICO GROUP	EUR	1,401,400.00	1.49
150,088	NATIXIS SA	EUR	741,284.63	0.79
16,444	SANOFI	EUR	1,395,931.16	1.48
102,045	TOTAL SA	EUR	4,102,209.00	4.36
42,262	VINCI SA	EUR	2,396,678.02	2.54
114,202	VIVENDI SA	EUR	2,413,088.26	2.56
			<b>28,010,947.26</b>	<b>29.73</b>
<b>Niemcy</b>				
23,610	ALLIANZ SE	EUR	3,311,302.50	3.51
7,832	BAYER AG	EUR	896,372.40	0.95
6,311	CONTINENTAL AG	EUR	1,199,721.10	1.27
44,842	DAIMLER AG	EUR	2,908,003.70	3.09
59,881	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,441,335.67	1.53
27,636	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,128,801.08	2.26
54,570	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,632,461.55	1.73
39,597	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,375,820.00	2.52
27,372	GEA GROUP AG	EUR	931,606.02	0.99
32,267	K+S AG	EUR	965,589.98	1.02
2,400	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	400,200.00	0.42
10,000	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	438,400.00	0.47
43,890	SIEMENS AG	EUR	3,508,566.60	3.73
40,715	THYSSENKRUPP AG	EUR	638,411.20	0.68
			<b>22,776,591.80</b>	<b>24.17</b>
<b>Holandia</b>				
27,260	ARCADIS NV	EUR	572,596.30	0.61
27,737	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	802,431.41	0.85
242,415	ING GROEP NV	EUR	3,066,549.75	3.25
132,961	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	2,314,851.01	2.46
26,840	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,105,673.80	1.17
454,117	POSTNL NV	EUR	1,479,513.19	1.57
			<b>9,341,615.46</b>	<b>9.91</b>
<b>Hiszpania</b>				
4,600	AENA SA	EUR	454,250.00	0.48
375,827	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	2,030,593.28	2.15
22,814	ENAGAS SA	EUR	584,494.68	0.62
107,741	ENDESA SA	EUR	2,029,840.44	2.15
352,513	IBERDROLA SA	EUR	2,096,394.81	2.23
45,698	REPSOL SA	EUR	475,716.18	0.50
63,101	TELEFONICA SA	EUR	683,383.83	0.73
			<b>8,354,673.22</b>	<b>8.86</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Włochy</b>				
82,329	ATLANTIA SPA	EUR	2,057,401.71	2.18
680,983	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,149,182.35	2.29
109,163	PIRELLI & C. SPA	EUR	1,634,170.11	1.73
			<b>5,840,754.17</b>	<b>6.20</b>
<b>Belgia</b>				
149,941	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV - ST VVPR	EUR	149.94	0.00
31,161	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV SA/NV	EUR	2,957,802.12	3.13
10,469	KBC GROEP NV	EUR	590,137.53	0.63
68,924	PROXIMUS	EUR	2,126,994.64	2.26
			<b>5,675,084.23</b>	<b>6.02</b>
<b>Finlandia</b>				
28,383	ELISA OYJ	EUR	857,734.26	0.91
38,107	ORION OYJ	EUR	1,288,016.60	1.37
30,735	SAMPO OYJ	EUR	1,330,210.80	1.40
45,473	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	609,338.20	0.65
			<b>4,085,299.86</b>	<b>4.33</b>
<b>Irlandia</b>				
147,323	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	1,928,458.07	2.05
			<b>1,928,458.07</b>	<b>2.05</b>
<b>Luksemburg</b>				
13,968	RTL GROUP SA	EUR	1,075,536.00	1.14
			<b>1,075,536.00</b>	<b>1.14</b>
			<b>87,088,960.07</b>	<b>92.41</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 87,088,960.07 92.41**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Wartość rynkowa w EUR
<b>Opcje</b>				
5,270	PUT EURO STOXX 50 INDEX 11/11/2015 3310.75	EUR		1,304,296.95
4,910	PUT EURO STOXX 50 INDEX 09/12/2015 3107.45	EUR		757,275.76
5,070	PUT EURO STOXX 50 INDEX 07/10/2015 3155.98	EUR		436,032.60
(2,000)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 02/10/2015 3203.03	EUR	6,201,340.00	(205.67)
(2,200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 07/10/2015 3273.27	EUR	6,821,474.00	(8,364.66)
(2,200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 14/10/2015 3257.60	EUR	6,821,474.00	(30,570.95)
(2,200)	CALL EURO STOXX 50 INDEX 21/10/2015 3083.731	EUR	6,821,474.00	(214,549.71)
			<b>26,665,762.00</b>	<b>2,243,914.32</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Euro Income

(denominowane w EUR)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy</b>				
684	EURO STOXX 50 18/12/2015	EUR	21,142,440.00	(49,429.28)
			<b>21,142,440.00</b>	<b>(49,429.28)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>2,194,485.04</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>87,088,960.07</b>	<b>92.41</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>2,194,485.04</b>	<b>2.33</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>3,156,847.21</b>	<b>3.35</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,805,918.53</b>	<b>1.91</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>94,246,210.85</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	28,054,670.91	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	EUR	20,787,098.21	Distribution N (EUR)	30/09/2015	37
	30/09/2013	EUR	19,678,753.43		30/09/2014	65
					30/09/2013	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Distribution P (EUR)	30/09/2015	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,993.92		30/09/2014	-
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2013	107
	30/09/2013	EUR	-	<b>Dywidenda</b>		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	259.87	Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR 1.70
	30/09/2014	EUR	260.41			
	30/09/2013	EUR	-	<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	259.92	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.14%
	30/09/2014	EUR	260.38	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.17%
	30/09/2013	EUR	260.62	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.17%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	0.14%
	30/09/2014	EUR	5,272.13	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	0.17%
	30/09/2013	EUR	5,273.70	Distribution N (EUR)	30/09/2015	0.17%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	257.44	<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	(103.06%)
	30/09/2014	EUR	257.99			
	30/09/2013	EUR	258.22			
Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	1,022.62			
	30/09/2014	EUR	1,024.76			
	30/09/2013	EUR	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	-			
	30/09/2014	EUR	-			
	30/09/2013	EUR	1,025.71			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		143			
	30/09/2014		-			
	30/09/2013		-			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		4,779			
	30/09/2014		5,957			
	30/09/2013		-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		52			
	30/09/2014		2,598			
	30/09/2013		4,706			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		-			
	30/09/2014		2,290			
	30/09/2013		2,290			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		101,177			
	30/09/2014		24,884			
	30/09/2013		24,266			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>25,501,539.64</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		2,381,988.30
Obligacje i inne instrumenty dłużne		2,505,075.08
Instrumenty rynku pieniężnego		20,614,476.26
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>2,808,900.52</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>5,815,362.80</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>34,125,802.96</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(6,071,132.05)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(6,071,132.05)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>28,054,670.91</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(47,435.05)</b>
Oplaty za zarządzanie	5	(2,332.89)
Oplaty dla depozytariusza	6	(39,633.65)
Podatek od subskrypcji	9	(2,088.58)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,970.20)
Pozostałe koszty	11	(409.73)
<b>Strata z inwestycji netto</b>		<b>(47,435.05)</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		2,858.80
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(63.92)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(1,063.72)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(45,703.89)</b>
Subskrypcje		30,768,943.57
Odkupy		(23,455,666.98)
Aktywa netto na początek roku		20,787,098.21
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>28,054,670.91</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Liquidity

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
---------------------------------	-------	--------	-----------------------------	----------

Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego  
dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych  
i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym

#### Obligacje i inne instrumenty dłużne

##### Francja

2,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/10/2015	EUR	2,505,075.08	8.93
			<b>2,505,075.08</b>	<b>8.93</b>
			<b>2,505,075.08</b>	<b>8.93</b>

#### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

#### Instrumenty rynku pieniężnego

##### Francja

2,700,000	DEPARTEMENT DE L'ESSONNE-ANLEIHE ZCP 20/10/2015	EUR	2,699,957.26	9.62
7,800,000	REGION CENTRE ZCP 21/10/2015	EUR	7,799,869.97	27.80
1,800,000	REGION NORD ZCP 20/10/2015	EUR	1,799,971.51	6.42
			<b>12,299,798.74</b>	<b>43.84</b>

##### Belgia

4,315,000	BRUSSELS MUNICIPAL ZCP 28/10/2015	EUR	4,314,902.91	15.38
1,000,000	REGION WALLONNE ZCP 23/12/2015	EUR	999,930.84	3.56
1,500,000	REGION WALLONNE ZCP 29/01/2016	EUR	1,499,850.02	5.35
			<b>6,814,683.77</b>	<b>24.29</b>

##### Szwecja

1,500,000	VASTERAS KOMMUN ZCP 06/10/2015	EUR	1,499,993.75	5.35
			<b>1,499,993.75</b>	<b>5.35</b>
			<b>20,614,476.26</b>	<b>73.48</b>

#### Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

#### Fundusze otwarte

##### Luksemburg

2,355	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	2,381,988.30	8.49
			<b>2,381,988.30</b>	<b>8.49</b>
			<b>2,381,988.30</b>	<b>8.49</b>

<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>25,501,539.64</b>	<b>90.90</b>
--	----------------------	--------------

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>25,501,539.64</b>	<b>90.90</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>2,808,900.52</b>	<b>10.01</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(255,769.25)</b>	<b>(0.91)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>28,054,670.91</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Long Duration Bond

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	767,764,292.69
	30/09/2014	EUR	768,880,252.67
	30/09/2013	EUR	585,264,923.62

#### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,699.58
	30/09/2014	EUR	7,148.09
	30/09/2013	EUR	5,851.51

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	434.25
	30/09/2014	EUR	402.88
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	430.82
	30/09/2014	EUR	401.51
	30/09/2013	EUR	329.98

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	426.08
	30/09/2014	EUR	397.49
	30/09/2013	EUR	327.00

#### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	4,193
	30/09/2014	8,882
	30/09/2013	3,925

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	1,305,385
	30/09/2014	1,472,174
	30/09/2013	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	388,000
	30/09/2014	277,651
	30/09/2013	1,703,661

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	3,406
	30/09/2014	2,030
	30/09/2013	405

#### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.40%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	0.95%
------------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2015	(13.29%)
-----------------------------	------------	----------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euro Long Duration Bond

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>719,201,442.65</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		21,315,788.55
Obligacje i inne instrumenty dłużne		697,885,654.10
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>3,529,213.06</b>
Swapy credit default		364,275.22
Kontrakty terminowe futures		3,164,937.84
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>33,608,614.43</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>3,602,362.10</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>10,473,357.02</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>770,414,989.26</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(2,650,696.57)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,650,696.57)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>767,764,292.69</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>21,264,039.78</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		20,458,489.75
Odsetki od swapów		805,550.03
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(4,638,432.21)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(2,576,102.99)
Opłaty dla depozytariusza	6	(1,569,727.76)
Podatek od subskrypcji	9	(381,394.16)
Odsetki bankowe (koszty)		(69,987.95)
Odsetki od swapów		(41,219.35)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>16,625,607.57</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		54,845,533.11
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(4,523,937.60)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		34,557,895.76
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(27,903,118.11)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(27,669,944.31)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		1,494,802.80
<b>Wynik działalności</b>		<b>47,426,839.22</b>
Subskrypcje		462,592,630.52
Odkupy		(511,135,429.72)
Aktywa netto na początek roku		768,880,252.67
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>767,764,292.69</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Long Duration Bond

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					10,391,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.000% 01/02/2037	EUR	12,761,603.05	1.66
					6,926,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/03/2026	EUR	8,672,252.73	1.13
					6,373,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2028	EUR	8,269,604.48	1.08
					5,724,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	7,948,460.88	1.04
					10,395,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	14,317,968.84	1.86
					7,483,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	10,535,465.88	1.37
					7,863,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/09/2040	EUR	11,065,835.95	1.44
					10,553,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.250% 01/11/2029	EUR	14,488,530.18	1.89
					7,206,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.750% 01/02/2033	EUR	10,628,633.39	1.38
					12,052,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.000% 01/05/2031	EUR	17,963,988.20	2.34
					12,748,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.500% 01/11/2027	EUR	18,813,115.45	2.45
					2,225,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 7.250% 01/11/2026	EUR	3,410,079.34	0.44
					67,724	SUNRISE SRL1- 2014 27/05/2031 FRN	EUR	67,905.06	0.01
					368,405	VELA HOME SRL3- 30/07/2040 FRN	EUR	362,686.49	0.05
								<b>155,363,573.38</b>	<b>20.23</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>					<b>Hiszpania</b>				
<b>Francja</b>					1,300,000	AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4.750% 25/05/2027	EUR	1,680,912.94	0.22
600,000	BNP PARIBAS CARDIF SA FRN PERP	EUR	560,294.40	0.07	400,000	AYT CEDULAS CAJAS X FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.750% 30/06/2025	EUR	472,824.00	0.06
5,300,000	CAISSE D'AMORTISSEMENT DE LA DETTE SOCIALE 4.000% 15/12/2025	EUR	6,838,060.21	0.89	200,000	BANCO SANTANDER SA 2.000% 27/11/2034	EUR	201,892.20	0.03
300,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 1.250% 22/01/2035 EMTN	EUR	276,870.00	0.04	700,000	BANCO SANTANDER SA 4.625% 04/05/2027	EUR	941,996.99	0.12
4,900,000	CAISSE FRANCAISE DE FINANCEMENT LOCAL 3.000% 02/10/2028 EMTN	EUR	5,841,094.05	0.76	500,000	BANKIA SA 4.000% 03/02/2025	EUR	613,929.98	0.08
670,000	CAISSE NATIONALE DES AUTOROUTES 3.750% 15/07/2025 EMTN	EUR	836,361.06	0.11	1,000,000	BANKIA SA 4.125% 24/03/2036	EUR	1,251,600.04	0.16
500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	450,350.00	0.06	1,100,000	CEDULAS TDA 6 FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 3.875% 23/05/2025	EUR	1,314,181.01	0.17
325,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 3.875% 25/04/2055 EMTN	EUR	480,128.98	0.06	3,400,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	4,164,932.03	0.54
800,000	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA 4.000% 24/10/2025 EMTN	EUR	1,028,479.98	0.13	800,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 28/03/2027	EUR	998,040.04	0.13
1,000,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	922,500.00	0.12	6,745,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	8,246,639.35	1.07
100,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	91,756.00	0.01	1,197,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.650% 30/07/2025	EUR	1,494,873.47	0.19
200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	198,440.00	0.03	5,405,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.700% 30/07/2041	EUR	7,093,251.80	0.92
2,450,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.625% 26/04/2030 EMTN	EUR	3,066,297.48	0.40	5,396,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.900% 30/07/2040	EUR	7,271,164.34	0.95
700,000	ENGIE 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	614,110.02	0.08	2,365,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2028	EUR	3,126,104.47	0.41
1,500,000	ENGIE 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	1,597,799.96	0.21	3,813,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	5,387,654.50	0.70
11,926,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	13,648,709.75	1.78	7,568,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	10,904,428.40	1.42
13,844,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	16,240,535.53	2.12	5,847,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.900% 30/07/2026	EUR	8,038,280.48	1.05
6,700,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	8,770,836.34	1.14	929,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 6.000% 31/01/2029	EUR	1,322,310.79	0.17
13,341,712	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	16,676,473.31	2.17	1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.932% 17/10/2029 EMTN	EUR	1,273,544.95	0.17
8,771,683	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2055	EUR	13,546,109.44	1.76				<b>65,798,561.78</b>	<b>8.56</b>
1,588,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	2,488,983.56	0.32	<b>Niemcy</b>				
9,019,265	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	12,887,356.55	1.68	300,000	BERTELSMANN SE & CO KGAA 23/04/2075 FRN	EUR	252,870.00	0.03
10,117,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	15,768,962.92	2.05	1,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/07/2044	EUR	1,290.87	0.00
9,606,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	14,644,538.74	1.91	3,957,606	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 15/08/2046	EUR	5,127,949.48	0.67
10,570,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.000% 25/04/2029	EUR	16,105,931.06	2.10	1,687,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2037	EUR	2,572,759.43	0.34
10,568,858	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	17,330,179.11	2.26	6,217,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	9,214,464.69	1.20
8,039,609	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 6.000% 25/10/2025	EUR	11,996,462.96	1.56	7,090,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2034	EUR	11,472,328.86	1.49
700,000	LA MONDIALE SAM FRN PERP	EUR	674,625.00	0.09	6,741,863	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.500% 04/01/2031	EUR	11,069,599.76	1.44
500,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	490,574.99	0.06	8,533,958	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 5.625% 04/01/2028	EUR	13,421,099.56	1.75
740,000	ORANGE SA 8.125% 28/01/2033 EMTN	EUR	1,217,300.00	0.16	900,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	866,250.00	0.11
1,000,000	SANOFI 1.750% 10/09/2026 EMTN	EUR	1,003,960.04	0.13	400,000	RWE AG 5.750% 14/02/2033 EMTN	EUR	477,280.00	0.06
5,480,000	SNCF RESEAU 5.000% 10/10/2033 EMTN	EUR	8,221,643.95	1.07				<b>54,475,892.65</b>	<b>7.09</b>
500,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN	EUR	723,825.00	0.09					
1,000,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	996,220.02	0.13					
			<b>196,235,770.41</b>	<b>25.55</b>					
<b>Włochy</b>									
98,697	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL9- 10/12/2028 FRN	EUR	98,731.30	0.01					
200,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 4.125% 04/05/2026 EMTN	EUR	200,500.02	0.03					
800,000	ENI SPA 3.625% 29/01/2029 EMTN	EUR	902,520.02	0.12					
700,000	ENI SPA 3.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	804,614.94	0.10					
491,250	GALLERIE 2013 SRL1- 2013 07/11/2025 FRN	EUR	490,513.10	0.06					
4,645,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	5,066,115.42	0.66					
7,324,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.500% 01/03/2030	EUR	8,494,448.66	1.11					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Long Duration Bond

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Belgia</b>					4,901,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	7,315,134.38	0.95
450,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	473,751.00	0.06	3,250,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.850% 15/03/2026	EUR	4,526,827.60	0.59
1,510,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2031	EUR	1,407,893.78	0.18	2,918,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	4,608,047.21	0.60
2,267,882	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.000% 22/06/2034	EUR	2,784,641.48	0.36				<b>24,567,863.83</b>	<b>3.20</b>
3,253,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	4,667,664.87	0.61	<b>Stany Zjednoczone</b>				
3,600,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2032	EUR	4,924,512.25	0.64	400,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	345,160.00	0.04
6,189,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	9,382,276.01	1.23	2,100,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	2,195,865.04	0.29
4,148,984	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.500% 28/03/2026	EUR	5,616,272.40	0.73	2,300,000	CITIGROUP INC 2.125% 10/09/2026 EMTN	EUR	2,235,829.98	0.29
7,517,947	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	11,784,457.63	1.54	2,635,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,408,785.28	0.31
6,404,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.500% 28/03/2028	EUR	9,619,000.31	1.26	400,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	352,484.01	0.05
1,000,000	EANDIS CVBA 2.875% 07/05/2029 EMTN	EUR	1,098,550.11	0.14	1,000,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	980,650.02	0.13
500,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	551,925.01	0.07	600,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	574,248.00	0.07
500,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.250% 04/04/2028 EMTN	EUR	569,730.00	0.07	1,000,000	JPMORGAN CHASE & CO 2.875% 24/05/2028 EMTN	EUR	1,074,020.00	0.14
			<b>52,880,674.85</b>	<b>6.89</b>	1,100,000	JPMORGAN CHASE & CO 3.000% 19/02/2026 EMTN	EUR	1,197,679.97	0.16
<b>Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe</b>					1,700,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	1,953,656.97	0.25
6,710,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 3.000% 14/10/2033 EMTN	EUR	8,375,556.13	1.09	745,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	674,634.75	0.09
10,930,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/04/2030 EMTN	EUR	14,975,084.03	1.95	350,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	330,785.01	0.04
2,696,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.000% 15/10/2037	EUR	3,965,519.57	0.52	2,000,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.875% 14/05/2029	EUR	2,121,520.08	0.28
9,733,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 4.500% 15/10/2025 EMTN	EUR	13,193,665.48	1.72	500,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 3.125% 03/06/2033	EUR	546,644.98	0.07
			<b>40,509,825.21</b>	<b>5.28</b>	400,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	358,500.00	0.05
<b>Holandia</b>					500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	430,574.99	0.06
400,000	ALLIANZ FINANCE II BV 3.000% 13/03/2028	EUR	447,048.00	0.06	1,150,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	1,534,743.93	0.20
800,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 1.375% 03/02/2027	EUR	756,744.02	0.10	410,000	WAL-MART STORES INC 4.875% 21/09/2029	EUR	558,563.50	0.07
4,091,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	4,907,318.22	0.64				<b>19,874,346.51</b>	<b>2.59</b>
3,219,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	4,237,041.17	0.55	<b>Irlandia</b>				
6,202,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	9,470,577.79	1.23	250,000	FASTNET SECURITIES LTD 9 A2 10/08/2053 FRN	EUR	244,862.00	0.03
5,696,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	8,560,746.58	1.12	1,200,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 6.025% 01/03/2038 EMTN	EUR	1,836,203.98	0.24
4,645,701	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	7,085,297.97	0.92	466,657	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD1- 2013 27/08/2024 FRN	EUR	478,375.60	0.06
300,000	NN GROUP NV FRN PERP	EUR	279,750.00	0.04	487,096	GERMAN RESIDENTIAL FUNDING 2013-2 LTD2- 2013 27/11/2024 FRN	EUR	490,768.94	0.06
1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	913,099.98	0.12	1,700,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	1,623,550.97	0.21
200,000	ROBERT BOSCH INVESTMENT NEDERLAND BV 2.625% 24/05/2028	EUR	217,360.00	0.03	3,000,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	3,249,689.94	0.43
500,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.625% 20/01/2027 EMTN	EUR	477,125.02	0.06				<b>7,923,451.43</b>	<b>1.03</b>
300,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	402,152.99	0.05	<b>Luksemburg</b>				
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	365,000.00	0.05	200,000	E-CARAT SA 2014-1 B 18/09/2021 FRN	EUR	200,170.20	0.03
1,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	857,500.00	0.11	6,400,000	EUROPEAN FINANCIAL STABILITY FACILITY 2.350% 29/07/2044 EMTN	EUR	7,372,096.19	0.96
500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	409,075.01	0.05	300,000	GLENCORE FINANCE EUROPE SA 3.750% 01/04/2026 EMTN	EUR	235,500.00	0.03
300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 3.300% 22/03/2033 EMTN	EUR	287,717.99	0.04				<b>7,807,766.39</b>	<b>1.02</b>
			<b>39,673,554.74</b>	<b>5.17</b>	<b>Finlandia</b>				
<b>Austria</b>					1,846,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	2,353,022.29	0.31
1,567,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	1,827,780.11	0.24	2,440,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	2,934,392.82	0.38
2,537,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	3,445,195.36	0.45	420,000	NORDEA BANK FINLAND ABP 0.625% 17/03/2027 EMTN	EUR	394,262.41	0.05
1,704,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.800% 26/01/2062	EUR	2,844,879.17	0.37				<b>5,681,677.52</b>	<b>0.74</b>
					<b>Wielka Brytania</b>				
					450,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	411,839.99	0.05
					500,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 2.250% 21/11/2029 EMTN	EUR	493,774.99	0.06
					1,300,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,433,250.00	0.20
					1,000,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	1,083,870.09	0.14

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Euro Long Duration Bond

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
300,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 25/03/2027 EMTN	EUR	277,203.00	0.04
1,000,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 2.250% 25/06/2029 EMTN	EUR	1,099,970.02	0.14
500,000	SKY PLC 2.500% 15/09/2026 EMTN	EUR	491,274.99	0.06
			<b>5,291,183.08</b>	<b>0.69</b>
<b>Australia</b>				
500,000	BHP BILLITON FINANCE LTD 3.250% 24/09/2027 EMTN	EUR	539,974.98	0.07
700,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.875% 19/02/2027 EMTN	EUR	661,766.01	0.09
			<b>1,201,740.99</b>	<b>0.16</b>
<b>Kanada</b>				
1,000,000	TOTAL CAPITAL CANADA LTD 2.125% 18/09/2029 EMTN	EUR	982,200.01	0.13
			<b>982,200.01</b>	<b>0.13</b>
<b>Słowacja</b>				
698,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 3.625% 16/01/2029	EUR	900,420.00	0.12
			<b>900,420.00</b>	<b>0.12</b>
<b>Jersey</b>				
1,000,000	HEATHROW FUNDING LTD 1.500% 11/02/2030 EMTN	EUR	887,300.03	0.12
			<b>887,300.03</b>	<b>0.12</b>
<b>Norwegia</b>				
1,000,000	STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	877,450.03	0.11
			<b>877,450.03</b>	<b>0.11</b>
<b>Dania</b>				
100,000	DANICA PENSION LIVSFORSIKRINGSAKTIESELSKAB 29/09/2045 FRN	EUR	98,650.00	0.01
			<b>98,650.00</b>	<b>0.01</b>
			<b>681,031,902.84</b>	<b>88.69</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

#### Obligacje i inne instrumenty dłużne

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Hiszpania</b>				
13,468,809	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	12,866,753.18	1.68
			<b>12,866,753.18</b>	<b>1.68</b>
<b>Włochy</b>				
71,271	ALBA 5 SPV SRLS- 20/04/2040 FRN	EUR	71,306.98	0.01
248,888	BERICA ABS 3 SRL3- 30/06/2061 FRN	EUR	250,726.12	0.03
213,436	CLARIS RMBS 2014 SRL1- 2014 28/12/2061 FRN	EUR	214,276.02	0.03
2,407,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.650% 01/03/2032	EUR	2,221,059.30	0.29
			<b>2,757,368.42</b>	<b>0.36</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
500,000	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2005 20/12/2054 FRN	EUR	493,928.84	0.06
			<b>493,928.84</b>	<b>0.06</b>
<b>Niemcy</b>				
438,446	DRIVER TWELVE GMBH 12B 22/05/2020 FRN	EUR	435,576.62	0.06
			<b>435,576.62</b>	<b>0.06</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Luksemburg</b>				
300,000	GERMAN MITTELSTAND EQUIPMENT FINANCE NO 2 SA2- 26/07/2024 FRN	EUR	300,124.20	0.04
			<b>300,124.20</b>	<b>0.04</b>
			<b>16,853,751.26</b>	<b>2.20</b>

#### Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

#### Fundusze otwarte

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Luksemburg</b>				
4,012	NN (L) FLEX - EUROPEAN ABS Z CAP	EUR	20,314,441.04	2.65
805	NN (L) LIQUID EUR- A CAP	EUR	1,001,347.51	0.13
			<b>21,315,788.55</b>	<b>2.78</b>
			<b>21,315,788.55</b>	<b>2.78</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 719,201,442.65 93.67**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procento wa (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy credit default</b>						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/12/2020	EUR	25,120,000.00	121,618.73
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/12/2020	EUR	25,110,000.00	121,570.32
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/12/2020	EUR	25,010,000.00	121,086.17
						<b>364,275.22</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	-----------------------------	--

#### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
485	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	75,533,900.00	2,551,100.00
508	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	65,542,160.00	447,040.00
55	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	8,590,450.00	166,797.84
			<b>149,666,510.00</b>	<b>3,164,937.84</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 3,529,213.06**

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Long Duration Bond

(denominowane w EUR)

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>719,201,442.65</b>	<b>93.67</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>3,529,213.06</b>	<b>0.46</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>33,608,614.43</b>	<b>4.38</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>11,425,022.55</b>	<b>1.49</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>767,764,292.69</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	191,928,644.84
	30/09/2014	EUR	158,637,466.37
	30/09/2013	EUR	143,926,766.01

#### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,396.95
	30/09/2014	EUR	5,386.15
	30/09/2013	EUR	5,264.64

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	441.88
	30/09/2014	EUR	442.47
	30/09/2013	EUR	433.97

Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,243.94
	30/09/2014	EUR	1,249.93
	30/09/2013	EUR	1,231.49

#### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	2,150
	30/09/2014	2,405
	30/09/2013	2,960

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	399,525
	30/09/2014	313,892
	30/09/2013	274,908

Distribution P (EUR)	30/09/2015	3,041
	30/09/2014	5,437
	30/09/2013	7,341

#### Dywidenda

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.40
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	5.65
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	11.75
----------------------	------------	-----	-------

#### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.80%
------------------------	------------	-------

Distribution P (EUR)	30/09/2015	0.80%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2015	23.78%
-----------------------------	------------	--------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>182,936,710.02</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		151,946,190.76
Instrumenty rynku pieniężnego		30,990,519.26
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>8,821,696.13</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>98.47</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>2,315,210.45</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>194,073,715.07</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(2,145,070.23)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,145,070.23)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>191,928,644.84</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>1,024,381.61</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		1,024,381.61
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,310,324.40)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(934,005.97)
Opłaty dla depozytariusza	6	(291,828.86)
Podatek od subskrypcji	9	(76,100.54)
Odsetki bankowe (koszty)		(8,389.03)
<b>Strata z inwestycji netto</b>		<b>(285,942.79)</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		1,055,380.76
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(9,507.60)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		79,306.53
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(18,643.37)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(1,119,221.85)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(6,967.58)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(305,595.90)</b>
Subskrypcje		122,751,324.25
Odkupy		(89,136,917.80)
Podział zysku		(17,632.08)
Aktywa netto na początek roku		158,637,466.37
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>191,928,644.84</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					1,499,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.125% 27/10/2016 EMTN	EUR	1,561,433.48	0.81
					2,000,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 4.250% 01/03/2017 EMTN	EUR	2,110,579.98	1.10
								<b>5,199,583.46</b>	<b>2.71</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>					<b>Belgia</b>				
<b>Włochy</b>					4,000,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	4,569,280.08	2.38
394,789	ASSET BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION NINE SRL9- 10/12/2028 FRN	EUR	394,925.19	0.21				<b>4,569,280.08</b>	<b>2.38</b>
19,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.250% 15/05/2018	EUR	18,983,850.19	9.89	<b>Finlandia</b>				
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.150% 15/05/2017	EUR	3,049,739.91	1.59	2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/09/2018	EUR	2,075,099.94	1.08
6,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.500% 01/02/2018	EUR	6,596,520.54	3.44				<b>2,075,099.94</b>	<b>1.08</b>
3,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/05/2017	EUR	3,219,060.06	1.68	<b>Wielka Brytania</b>				
13,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/06/2017	EUR	13,993,719.61	7.29	258,263	GRANITE MASTER ISSUER PLC1- 2005 20/12/2054 FRN	EUR	256,801.55	0.13
237,034	SUNRISE SRL1- 2014 27/05/2031 FRN	EUR	237,667.70	0.12	1,000,000	LLOYDS BANK PLC 4.625% 02/02/2017 EMTN	EUR	1,056,820.07	0.55
			<b>46,475,483.20</b>	<b>24.22</b>				<b>1,313,621.62</b>	<b>0.68</b>
<b>Hiszpania</b>					<b>Szwecja</b>				
4,500,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 2.375% 31/10/2015	EUR	4,507,695.00	2.35	1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	1,048,750.08	0.55
5,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 30/04/2018	EUR	4,986,850.00	2.60				<b>1,048,750.08</b>	<b>0.55</b>
2,000,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 31/01/2020	EUR	2,055,680.08	1.07	<b>Niemcy</b>				
5,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.100% 30/04/2017	EUR	5,671,929.95	2.96	966,961	DRIVER TWELVE GMBH 12A 22/05/2020 FRN	EUR	962,769.77	0.50
19,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.500% 31/01/2018	EUR	21,403,395.39	11.14				<b>962,769.77</b>	<b>0.50</b>
1,500,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/07/2017	EUR	1,646,759.96	0.86				<b>146,782,859.92</b>	<b>76.48</b>
			<b>40,272,310.38</b>	<b>20.98</b>	<b>Instrument rynku pieniężnego</b>				
<b>Holandia</b>					<b>Włochy</b>				
1,000,000	BMW FINANCE NV 1.000% 24/10/2016 EMTN	EUR	1,004,760.06	0.52	4,000,000	ITALY BUONI ORDINARI DEL TESORO BOT ZCP 29/01/2016	EUR	3,999,880.00	2.08
1,086,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 06/11/2016 FRN EMTN	EUR	1,119,063.27	0.58				<b>3,999,880.00</b>	<b>2.08</b>
3,000,000	FORTIS BANK NEDERLAND NV 4.500% 28/10/2016 EMTN	EUR	3,130,758.00	1.63				<b>3,999,880.00</b>	<b>2.08</b>
5,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/01/2020	EUR	5,054,199.60	2.64	<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
10,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	11,157,499.70	5.82	<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
3,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN	EUR	2,978,700.03	1.55	<b>Belgia</b>				
			<b>24,444,980.66</b>	<b>12.74</b>	2,000,000	COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 3.332% 04/12/2015 EMTN	EUR	2,008,746.00	1.05
<b>Francja</b>					<b>Włochy</b>				
1,500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.375% 31/05/2016 EMTN	EUR	1,542,060.00	0.80	1,296,823	ASSET-BACKED EUROPEAN SECURITISATION TRANSACTION SRL 10 10/12/2028 FRN	EUR	1,293,812.09	0.67
1,294,525	BAVARIAN SKY SAGER1- 20/04/2024 FRN	EUR	1,293,701.72	0.67				<b>1,293,812.09</b>	<b>0.67</b>
7,500,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/05/2018	EUR	7,720,949.93	4.03	<b>Stany Zjednoczone</b>				
700,000	MASTER CREDIT CARDS PASS COMPARTMENT FRANCE 2015 25/10/2027 FRN	EUR	698,753.30	0.36	1,295,557	SLM STUDENT LOAN TRUST 2003-22- 2003 15/12/2023 FRN	EUR	1,261,300.15	0.66
			<b>11,255,464.95</b>	<b>5.86</b>				<b>1,261,300.15</b>	<b>0.66</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>					<b>Holandia</b>				
2,000,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 4.500% 09/05/2016	EUR	2,051,464.00	1.07	600,000	HIGHWAY BV 2015-1 A 26/05/2025 FRN	EUR	599,472.60	0.31
1,000,000	MORGAN STANLEY 13/04/2016 FRN	EUR	1,001,312.00	0.52				<b>599,472.60</b>	<b>0.31</b>
2,000,000	MORGAN STANLEY 4.375% 12/10/2016	EUR	2,083,439.78	1.09				<b>5,163,330.84</b>	<b>2.69</b>
1,000,000	ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN	EUR	1,023,120.00	0.53	<b>Irlandia</b>				
3,000,000	ZURICH FINANCE USA INC 6.500% 14/10/2015 EMTN	EUR	3,006,180.00	1.57	1,500,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 3.750% 04/04/2016 EMTN	EUR	1,527,570.00	0.80
			<b>9,165,515.78</b>	<b>4.78</b>					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Short Duration

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Austria</b>				
3,000,000	BUNDESIMMOBIL ZCP 02/12/2015	EUR	2,999,845.02	1.56
4,000,000	BUNDESIMMOBIL ZCP 16/11/2015	EUR	3,999,846.68	2.08
6,000,000	KA FINANZ AG ZCP 27/04/2016	EUR	5,998,955.16	3.13
			<b>12,998,646.86</b>	<b>6.77</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
5,000,000	CREDIT SUISSE ZCP 29/07/2016	EUR	4,994,658.70	2.61
4,000,000	DEUTSCHE BANK AG ZCP 08/02/2016	EUR	3,998,706.60	2.08
2,000,000	JP MORGAN CHASE BANK NATIONAL ZCP 12/04/2015	EUR	1,999,893.34	1.04
			<b>10,993,258.64</b>	<b>5.73</b>
<b>Hongkong</b>				
3,000,000	CHINA DEVELOPMENT BANK ZCP 11/03/2016	EUR	2,998,733.76	1.56
			<b>2,998,733.76</b>	<b>1.56</b>
			<b>26,990,639.26</b>	<b>14.06</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>182,936,710.02</b>	<b>95.31</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>182,936,710.02</b>	<b>95.31</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>8,821,696.13</b>	<b>4.60</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>170,238.69</b>	<b>0.09</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>191,928,644.84</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

### Opłaty bieżące w % \*

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	428,175,657.07
	30/09/2014	EUR	416,178,832.72
	30/09/2013	EUR	493,438,503.28

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.51%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.55%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.88%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	0.85%

### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,311.52
	30/09/2014	EUR	7,366.05
	30/09/2013	EUR	6,809.37

Stopa obrotu portfela w % \* 30/09/2015 188.84%

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	355.78
	30/09/2014	EUR	358.73
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	353.87
	30/09/2014	EUR	357.88
	30/09/2013	EUR	332.00

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	282.25
	30/09/2014	EUR	285.73
	30/09/2013	EUR	265.44

Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,123.52
	30/09/2014	EUR	1,152.65
	30/09/2013	EUR	1,076.95

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	48,656
	30/09/2014	45,048
	30/09/2013	61,609

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	190,570
	30/09/2014	217,994
	30/09/2013	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	8,464
	30/09/2014	11,327
	30/09/2013	221,234

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1,780
	30/09/2014	1,234
	30/09/2013	879

Distribution P (EUR)	30/09/2015	1,004
	30/09/2014	1,513
	30/09/2013	220

### Dywidenda

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	16.60
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	7.35
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	14.25
----------------------	------------	-----	-------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>424,389,128.41</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		26,861,294.67
Obligacje i inne instrumenty dłużne		397,527,833.74
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>468,486.28</b>
Kontrakty terminowe futures		468,486.28
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,700,710.06</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>1,118,653.13</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>7,096,807.18</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>434,773,785.06</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(6,264,591.97)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(333,536.02)</b>
Swapy procentowe		(253,272.08)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(80,263.94)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(6,598,127.99)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>428,175,657.07</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>8,304,677.78</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		8,199,944.72
Odsetki od swapów		50,733.06
Pozostałe dochody	10	54,000.00
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(2,796,337.30)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(1,628,672.29)
Opłaty dla depozytariusza	6	(651,600.38)
Podatek od subskrypcji	9	(78,123.26)
Odsetki bankowe (koszty)		(6,391.79)
Odsetki od swapów		(430,477.66)
Pozostałe koszty	11	(1,071.92)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>5,508,340.48</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		15,975,562.41
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(1,291,516.21)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		8,969,800.86
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(13,754,397.89)
Zrealizowane zyski na walutach		814,361.10
Zrealizowane straty na walutach		(715,128.89)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(17,362,434.19)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		576,510.63
<b>Wynik działalności</b>		<b>(1,278,901.70)</b>
Subskrypcje		145,611,602.00
Odkupy		(132,310,760.15)
Podział zysku		(25,115.80)
Aktywa netto na początek roku		416,178,832.72
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>428,175,657.07</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					1,700,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	1,788,144.97	0.42
								<b>78,987,541.88</b>	<b>18.46</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>					<b>Francja</b>				
<b>Holandia</b>					500,000	ACCOR SA 2.625% 05/02/2021	EUR	522,849.96	0.12
1,300,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	1,446,445.09	0.34	2,200,000	ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	2,091,430.04	0.49
1,500,000	ATRADUIS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	1,271,025.00	0.30	300,000	ARKEMA SA 3.850% 30/04/2020	EUR	337,860.03	0.08
1,500,000	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL NETHERLANDS BV 3.375% 20/05/2021	EUR	1,556,250.00	0.36	4,700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	5,168,965.86	1.22
3,000,000	BMW FINANCE NV 2.625% 17/01/2024 EMTN	EUR	3,154,050.06	0.74	700,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 5.625% 04/07/2022 EMTN	EUR	888,860.02	0.21
5,095,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	5,310,008.69	1.25	1,000,000	CAP GEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	1,025,200.04	0.24
1,000,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	1,191,750.03	0.28	1,400,000	CARREFOUR SA 1.875% 19/12/2017 EMTN	EUR	1,443,399.97	0.34
2,200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 6.000% 20/01/2017 EMTN	EUR	2,360,710.00	0.55	1,900,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	2,147,854.96	0.50
1,500,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	1,366,800.05	0.32	900,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 2.798% 05/08/2026 EMTN	EUR	810,630.00	0.19
5,475,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	5,666,351.41	1.33	600,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	590,730.01	0.14
1,511,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.966% 27/01/2025 EMTN	EUR	1,517,119.53	0.35	1,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	1,013,000.03	0.24
800,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 3.625% 17/04/2018 EMTN	EUR	859,360.05	0.20	800,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.994% 09/03/2020 EMTN	EUR	872,479.98	0.20
400,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 11/03/2020 EMTN	EUR	465,420.01	0.11	2,000,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	2,098,200.08	0.49
700,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 17/04/2023 EMTN	EUR	860,649.98	0.20	400,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.481% 12/11/2018 EMTN	EUR	441,039.98	0.10
1,300,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.000% 14/09/2022 EMTN	EUR	1,598,545.05	0.37	1,000,000	CIE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES SA 5.875% 09/10/2016	EUR	1,057,080.00	0.25
1,325,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.750% 24/10/2018	EUR	1,525,008.67	0.36	500,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	487,050.02	0.11
3,420,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	3,860,393.37	0.90	1,600,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	1,587,520.02	0.37
1,000,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.500% 15/04/2021 EMTN	EUR	1,111,850.05	0.26	400,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 4.125% 25/03/2027 EMTN	EUR	484,739.96	0.11
1,700,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	1,928,480.03	0.45	2,600,000	ENGIE FRN PERP	EUR	2,556,059.95	0.60
2,135,000	HEINEKEN NV 1.250% 10/09/2021 EMTN	EUR	2,137,604.74	0.50	700,000	ENGIE 1.500% 13/03/2035 EMTN	EUR	614,110.02	0.14
1,300,000	KONINKLIJKE KPN NV FRN PERP	EUR	1,347,957.00	0.31	3,800,000	ENGIE 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	4,047,759.89	0.95
1,000,000	KONINKLIJKE KPN NV 3.250% 01/02/2021	EUR	1,094,319.92	0.26	1,157,000	ENGIE 3.000% 01/02/2023 EMTN	EUR	1,294,162.38	0.30
2,528,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017	EUR	2,665,144.08	0.62	2,000,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	2,109,600.06	0.49
1,504,000	KONINKLIJKE KPN NV 6.500% 15/01/2016	EUR	1,530,584.70	0.36	4,350,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	4,580,549.78	1.08
2,300,000	OI BRASIL HOLDINGS COOPERATIEF UA 5.625% 22/06/2021	EUR	1,337,459.20	0.31	1,100,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 5.750% 09/03/2018	EUR	1,229,085.01	0.29
2,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	1,731,300.00	0.40	1,800,000	IMERYS SA 2.500% 26/11/2020 EMTN	EUR	1,904,130.07	0.44
3,900,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	4,030,649.92	0.94	2,300,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	2,286,430.09	0.53
3,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.625% 07/10/2021 EMTN	EUR	3,210,449.97	0.75	1,000,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	1,001,340.03	0.23
2,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 12/02/2016 EMTN	EUR	2,028,256.00	0.47	900,000	PERNOD RICARD SA 4.875% 18/03/2016	EUR	918,054.00	0.21
700,000	ROCHE FINANCE EUROPE BV 0.875% 25/02/2025 EMTN	EUR	668,894.80	0.16	1,460,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	1,398,548.60	0.33
1,550,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	2,077,790.42	0.49	1,615,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	1,508,571.56	0.35
1,030,000	TENNET HOLDING BV 1.750% 04/06/2027 EMTN	EUR	1,026,188.97	0.24	1,100,000	RCI BANQUE SA 3.000% 09/05/2019 EMTN	GBP	1,505,476.24	0.35
1,250,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	1,222,412.49	0.29	3,800,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 08/10/2024 EMTN	EUR	3,791,830.15	0.89
3,550,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	3,739,924.68	0.87	1,600,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	1,600,880.00	0.37
935,000	URENCO FINANCE NV 2.250% 05/08/2022 EMTN	EUR	922,891.77	0.22	3,900,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	4,102,605.00	0.97
2,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 1.250% 23/05/2016	GBP	2,690,516.12	0.63	1,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 4.875% 21/01/2019 EMTN	EUR	1,131,200.10	0.26
200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	187,000.00	0.04	3,000,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 5.000% 12/01/2017 EMTN	EUR	3,173,250.06	0.74
1,300,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,118,000.00	0.26	1,300,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 2.750% 09/10/2023 EMTN	EUR	1,431,365.04	0.33
1,600,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,168,000.00	0.27	2,100,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.375% 16/01/2017 EMTN	EUR	2,205,944.96	0.52
1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	1,170,000.00	0.27	900,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN	EUR	1,302,884.99	0.30
1,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN	EUR	1,489,350.02	0.35	900,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	992,745.00	0.23
1,900,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	1,554,485.04	0.36	2,000,000	VIVENDI SA 4.000% 31/03/2017 EMTN	EUR	2,103,800.04	0.49
					2,305,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	2,296,287.15	0.54
								<b>74,155,561.13</b>	<b>17.33</b>
					<b>Stany Zjednoczone</b>				
					845,000	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC 1.000% 12/02/2025	EUR	796,961.77	0.19
					1,400,000	APPLE INC 1.375% 17/01/2024	EUR	1,395,813.94	0.33

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
880,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	793,195.14	0.19	1,700,000	TESCO PLC 3.375% 02/11/2018 EMTN	EUR	1,763,646.30	0.41
1,000,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	947,399.98	0.22	200,000	TESCO PLC 5.125% 10/04/2047 EMTN	EUR	187,736.00	0.04
1,150,000	AT&T INC 2.450% 15/03/2035	EUR	992,335.01	0.23	3,500,000	UNILEVER PLC 2.000% 19/12/2018 EMTN	GBP	4,827,197.69	1.14
400,000	AT&T INC 3.375% 15/03/2034	EUR	403,120.00	0.09	3,300,000	VODAFONE GROUP PLC 1.000% 11/09/2020 EMTN	EUR	3,270,630.03	0.76
1,165,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	996,181.72	0.23	500,000	VODAFONE GROUP PLC 1.875% 11/09/2025 EMTN	EUR	489,585.00	0.11
900,000	AT&T INC 3.500% 17/12/2025	EUR	996,038.98	0.23				<b>34,852,584.98</b>	<b>8.14</b>
1,000,000	AT&T INC 3.550% 17/12/2032	EUR	1,045,650.02	0.24					
390,000	BMW US CAPITAL LLC 1.250% 20/07/2016 EMTN	EUR	392,504.58	0.09	<b>Niemcy</b>				
1,400,000	CARGILL INC 4.875% 29/05/2017 EMTN	EUR	1,504,509.94	0.35	400,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.750% 04/07/2028	EUR	592,856.02	0.14
3,180,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 09/03/2027	EUR	2,906,997.03	0.68	2,650,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	2,630,548.97	0.61
1,290,000	COCA-COLA CO/THE 1.125% 22/09/2022	EUR	1,287,097.53	0.30	2,850,000	DAIMLER AG 1.500% 19/11/2018 EMTN	EUR	2,915,407.24	0.68
1,340,000	COCA-COLA CO/THE 1.625% 09/03/2035	EUR	1,180,821.43	0.28	2,700,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025	EUR	2,675,565.03	0.62
500,000	COCA-COLA CO/THE 1.875% 22/09/2026	EUR	504,874.99	0.12	1,200,000	KFW 3.625% 20/01/2020	EUR	1,383,887.96	0.32
4,400,000	COCA-COLA ENTERPRISES INC 2.625% 06/11/2023 EMTN	EUR	4,672,139.91	1.09	1,940,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 1.375% 01/09/2022 EMTN	EUR	1,947,371.81	0.45
1,260,000	ELI LILLY & CO 1.625% 02/06/2026	EUR	1,235,619.03	0.29	1,200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	1,141,920.05	0.27
1,000,000	GENERAL ELECTRIC CO 1.250% 26/05/2023	EUR	990,420.00	0.23	4,900,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	4,662,840.20	1.09
900,000	ILLINOIS TOOL WORKS INC 2.125% 22/05/2030	EUR	861,372.00	0.20	3,400,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 2.375% 10/02/2021	EUR	3,563,880.00	0.83
900,000	KINDER MORGAN INC/DE 1.500% 16/03/2022	EUR	779,264.99	0.18	4,700,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	4,802,041.70	1.13
2,300,000	MICROSOFT CORP 3.125% 06/12/2028	EUR	2,643,182.95	0.62	600,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	497,952.00	0.12
1,675,000	MONDELEZ INTERNATIONAL INC 1.625% 08/03/2027	EUR	1,516,796.25	0.35	600,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	528,000.00	0.12
1,200,000	MOODY'S CORP 1.750% 09/03/2027	EUR	1,134,120.02	0.26	1,325,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 0.750% 11/08/2020 EMTN	EUR	1,228,341.28	0.29
5,000,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	4,816,749.95	1.12	500,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 3.375% 03/06/2016	EUR	505,412.00	0.12
570,000	PEPSICO INC 1.750% 28/04/2021 EMTN	EUR	591,432.01	0.14				<b>29,076,024.26</b>	<b>6.79</b>
1,000,000	PEPSICO INC 2.625% 28/04/2026 EMTN	EUR	1,093,570.02	0.26	<b>Włochy</b>				
4,000,000	PPG INDUSTRIES INC 0.875% 13/03/2022	EUR	3,815,000.00	0.89	1,000,000	AEROPORTI DI ROMA SPA 3.250% 20/02/2021 EMTN	EUR	1,096,549.99	0.26
1,100,000	PPG INDUSTRIES INC 1.400% 13/03/2027	EUR	985,875.00	0.23	1,500,000	ATLANTIA SPA 4.500% 08/02/2019 EMTN	EUR	1,680,599.90	0.39
2,500,000	PRICELINE GROUP INC/THE 1.800% 03/03/2027	EUR	2,152,874.95	0.50	400,000	ATLANTIA SPA 5.625% 06/05/2016 EMTN	EUR	412,472.00	0.10
1,550,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 05/11/2021	EUR	1,649,044.98	0.39	400,000	ENEL SPA 10/01/2074 FRN	EUR	425,889.20	0.10
2,800,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	2,971,360.08	0.69	1,800,000	ENEL SPA 15/01/2075 FRN	EUR	1,842,415.20	0.43
500,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 4.875% 11/05/2027	EUR	667,279.97	0.16	1,500,000	ENEL SPA 5.250% 20/06/2017 EMTN	EUR	1,621,050.11	0.38
391,000	ROCHE HOLDINGS INC 5.625% 04/03/2016 EMTN	EUR	400,039.92	0.09	1,000,000	LUXOTTICA GROUP SPA 3.625% 19/03/2019	EUR	1,103,000.03	0.26
1,360,000	SES GLOBAL AMERICAS HOLDINGS GP 1.875% 24/10/2018 EMTN	EUR	1,403,655.99	0.33	3,900,000	SNAM SPA 2.375% 30/06/2017 EMTN	EUR	4,026,359.92	0.94
1,000,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.500% 15/09/2020	USD	970,468.09	0.23	4,000,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	4,312,200.00	1.00
900,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.400% 15/09/2033	USD	923,660.83	0.22	1,000,000	SNAM SPA 4.375% 11/07/2016 EMTN	EUR	1,031,412.00	0.24
			<b>52,417,429.00</b>	<b>12.24</b>	1,000,000	SNAM SPA 5.250% 19/09/2022 EMTN	EUR	1,241,750.03	0.29
					195,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	204,837.75	0.05
								<b>18,998,536.13</b>	<b>4.44</b>
					<b>Belgia</b>				
					2,650,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	2,797,128.05	0.65
					1,400,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.700% 31/03/2026 EMTN	EUR	1,473,892.00	0.34
					300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.875% 25/09/2024 EMTN	EUR	324,302.99	0.08
					2,300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	2,495,477.02	0.58
					2,000,000	EANDIS CVBA 2.875% 07/05/2029 EMTN	EUR	2,197,100.22	0.51
					800,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	883,080.02	0.21
					4,400,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	4,375,888.00	1.03
								<b>14,546,868.30</b>	<b>3.40</b>
					<b>Australia</b>				
					570,000	AUSNET SERVICES HOLDINGS PTY LTD 1.500% 26/02/2027 EMTN	EUR	508,611.02	0.12
					2,260,000	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375% 12/06/2024	EUR	2,329,947.20	0.54
					1,000,000	OPTUS FINANCE PTY LTD 3.500% 15/09/2020 EMTN	EUR	1,120,890.05	0.26

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,363,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	2,257,468.35	0.53					
500,000	SANTOS FINANCE LTD 22/09/2070 FRN	EUR	504,850.05	0.12					
545,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 2.750% 23/04/2024 EMTN	EUR	565,464.73	0.13	1,000,000	CARLSBERG BREWERIES A/S 2.625% 03/07/2019 EMTN	EUR	1,055,199.97	0.25
1,000,000	TELSTRA CORP LTD 2.500% 15/09/2023 EMTN	EUR	1,080,889.97	0.25	4,000,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018	EUR	4,316,999.80	1.00
2,200,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	2,551,890.07	0.60				<b>5,372,199.77</b>	<b>1.25</b>
3,280,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	3,180,944.10	0.74					
			<b>14,100,955.54</b>	<b>3.29</b>					
<b>Austria</b>					<b>Wyspy Dziewicze</b>				
2,350,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	2,526,015.00	0.59	5,100,000	PCCW-HKT CAPITAL NO 4 LTD 4.250% 24/02/2016	USD	4,618,121.39	1.08
4,000,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	3,996,064.00	0.93				<b>4,618,121.39</b>	<b>1.08</b>
3,200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 3.125% 03/12/2021 EMTN	EUR	3,489,759.78	0.82					
2,600,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	2,790,145.80	0.65					
			<b>12,801,984.58</b>	<b>2.99</b>					
<b>Hiszpania</b>					<b>Finlandia</b>				
2,000,000	GAS NATURAL CAPITAL MARKETS SA 4.125% 26/01/2018	EUR	2,159,100.04	0.50	1,000,000	CRH FINLAND SERVICES OYJ 2.750% 15/10/2020 EMTN	EUR	1,050,299.99	0.25
100,000	IBERDROLA FINANZAS SAU 4.625% 07/04/2017 EMTN	EUR	106,395.00	0.02	2,300,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	2,654,890.00	0.61
900,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.477% 14/09/2021 EMTN	EUR	887,355.01	0.21	900,000	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 2.500% 17/03/2021 EMTN	EUR	885,870.00	0.21
1,400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.661% 18/09/2017	EUR	1,481,689.99	0.35				<b>4,591,059.99</b>	<b>1.07</b>
3,400,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.375% 02/02/2016 EMTN	EUR	3,446,512.00	0.80					
1,000,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.750% 07/02/2017	EUR	1,057,300.11	0.25					
2,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	2,335,967.40	0.55					
			<b>11,474,319.55</b>	<b>2.68</b>					
<b>Luksemburg</b>					<b>Czechy</b>				
2,635,000	ACTAVIS FUNDING SCS 3.000% 12/03/2020	USD	2,362,650.18	0.55	4,194,000	CEZ AS 3.625% 27/05/2016	EUR	4,285,429.20	1.00
500,000	DH EUROPE FINANCE SA 1.700% 04/01/2022	EUR	506,260.00	0.12				<b>4,285,429.20</b>	<b>1.00</b>
250,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.625% 14/08/2024 EMTN	GBP	392,074.27	0.09					
1,000,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 6.625% 15/03/2018	EUR	1,052,500.00	0.25					
2,800,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 27/05/2022	EUR	2,671,228.03	0.62					
1,300,000	NOVARTIS FINANCE SA 4.250% 15/06/2016 EMTN	EUR	1,337,375.00	0.31					
			<b>8,322,087.48</b>	<b>1.94</b>					
<b>Bermudy</b>					<b>Portugalia</b>				
4,800,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	5,095,680.53	1.19	500,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 1.875% 30/04/2025 EMTN	EUR	451,199.99	0.11
1,661,000	HOLCIM GB FINANCE LTD 8.750% 24/04/2017 EMTN	GBP	2,489,154.74	0.58	1,000,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	1,083,400.04	0.25
			<b>7,584,835.27</b>	<b>1.77</b>				<b>1,534,600.03</b>	<b>0.36</b>
<b>Irlandia</b>					<b>Japonia</b>				
1,500,000	CRH FINANCE LTD 3.125% 03/04/2023	EUR	1,589,249.96	0.37	1,400,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	1,289,750.00	0.30
2,000,000	ESB FINANCE LTD 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	1,998,999.94	0.47				<b>1,289,750.00</b>	<b>0.30</b>
1,000,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.625% 17/04/2019 EMTN	EUR	1,020,149.92	0.24					
1,800,000	FCA CAPITAL IRELAND PLC 2.875% 26/01/2018 EMTN	EUR	1,847,754.00	0.43					
			<b>6,456,153.82</b>	<b>1.51</b>					
<b>Meksyk</b>					<b>Norwegia</b>				
1,000,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	1,105,399.93	0.26	1,000,000	STATOIL ASA 1.625% 17/02/2035 EMTN	EUR	877,450.03	0.20
500,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	556,290.02	0.13				<b>877,450.03</b>	<b>0.20</b>
4,200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	4,710,132.46	1.10					
			<b>6,371,822.41</b>	<b>1.49</b>					
								<b>223,500.00</b>	<b>0.05</b>
								<b>223,500.00</b>	<b>0.05</b>
								<b>392,938,814.74</b>	<b>91.78</b>
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
					<b>Austria</b>				
					4,500,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 6.375% 29/01/2016	EUR	4,589,019.00	1.07
								<b>4,589,019.00</b>	<b>1.07</b>
								<b>4,589,019.00</b>	<b>1.07</b>
<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>									
<b>Fundusze otwarte</b>									
					<b>Luksemburg</b>				
					26,557	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	26,861,294.67	6.27
								<b>26,861,294.67</b>	<b>6.27</b>
								<b>26,861,294.67</b>	<b>6.27</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>424,389,128.41</b>	<b>99.12</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swap procentowy</b>					
Floating	2.747	06/12/2022	USD	4,000,000.00	(253,272.08)
					<b>(253,272.08)</b>

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
160,757.00	USD	142,935.50	EUR	31/12/2015	142,935.50	835.66
18,628,346.83	EUR	13,776,185.94	GBP	31/12/2015	18,628,346.83	(28,560.76)
12,209,399.84	EUR	13,710,625.43	USD	31/12/2015	12,209,399.84	(52,538.84)
					<b>30,980,682.17</b>	<b>(80,263.94)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
195	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	25,158,900.00	130,650.00
195	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	30,457,050.00	403,650.00
167	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2015	EUR	18,595,450.00	16,700.00
(33)	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	5,331,621.20	(53,737.15)
(5)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	576,637.74	(5,984.04)
(27)	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	5,297,956.33	(4,522.24)
(30)	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	3,238,941.77	(18,270.29)
			<b>88,656,557.04</b>	<b>468,486.28</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem** **134,950.26**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>424,389,128.41</b>	<b>99.12</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>134,950.26</b>	<b>0.03</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,700,710.06</b>	<b>0.40</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,950,868.34</b>	<b>0.45</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>428,175,657.07</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

*(denominowane w EUR)*

## Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	84,072,938.31
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,969.42
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		16,918
	30/09/2014		-
	30/09/2013		-
<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.50%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015		95.67%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>79,030,073.37</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		79,030,073.37
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>4,216,047.33</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>58,354.39</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>1,214,530.19</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>84,519,005.28</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(420,538.87)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(25,528.10)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(10,861.57)
Kontrakty terminowe futures		(14,666.53)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(446,066.97)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>84,072,938.31</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 22/10/2014 do dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>563,423.87</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		552,207.20
Odsetki od swapów		1,916.67
Pozostałe dochody	10	9,300.00
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(216,726.25)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(150,449.30)
Opłaty dla depozytariusza	6	(54,391.80)
Podatek od subskrypcji	9	(4,405.63)
Odsetki bankowe (koszty)		(2,548.95)
Odsetki od swapów		(4,930.57)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>346,697.62</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		313,039.12
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(177,084.28)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		192,140.70
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(273,874.91)
Zrealizowane zyski na walutach		102,715.77
Zrealizowane straty na walutach		(97,754.19)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(896,496.91)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(25,528.10)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(516,145.18)</b>
Subskrypcje		85,650,637.65
Odkupy		(1,061,554.16)
Aktywa netto na początek okresu		-
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>84,072,938.31</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					350,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	348,677.01	0.41
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>					<b>Holandia</b>				
<b>Francja</b>					<b>200,000</b>				
500,000	ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	475,325.01	0.57	200,000	ABN AMRO BANK NV 0.750% 09/06/2020 EMTN	EUR	198,238.01	0.24
100,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	108,404.90	0.13	200,000	ABN AMRO BANK NV 1.000% 16/04/2025 EMTN	EUR	186,427.99	0.22
800,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	879,823.98	1.06	800,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	805,992.01	0.95
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	106,969.00	0.13	500,000	ABN AMRO BANK NV 4.125% 28/03/2022 EMTN	EUR	584,985.01	0.70
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	304,239.01	0.36	150,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	177,436.50	0.21
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	551,144.95	0.66	100,000	ACHMEA BV FRN PERP EMTN	EUR	89,305.90	0.11
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.625% 27/04/2017 EMTN	EUR	533,774.99	0.63	200,000	ALLIANDER NV 2.875% 14/06/2024 EMTN	EUR	222,530.01	0.26
300,000	BPCE SA 0.750% 22/01/2020 EMTN	EUR	297,644.99	0.35	300,000	ALLIANZ FINANCE II BV 08/07/2041 FRN EMTN	EUR	341,004.00	0.41
200,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	199,642.00	0.24	300,000	ASR NEDERLAND NV FRN PERP	EUR	283,320.00	0.34
100,000	BPCE SA 1.375% 22/05/2019 EMTN	EUR	102,224.99	0.12	250,000	ATRAIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	211,837.50	0.25
200,000	BPCE SA 1.625% 08/02/2017 EMTN	EUR	203,504.00	0.24	355,000	BMW FINANCE NV 3.875% 18/01/2017 EMTN	EUR	369,980.98	0.44
200,000	CAP GEMINI SA 2.500% 01/07/2023	EUR	205,040.01	0.24	300,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.125% 14/01/2020	EUR	342,360.03	0.41
100,000	CARREFOUR SA 1.250% 03/06/2025 EMTN	EUR	94,330.00	0.11	1,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.750% 15/01/2018 EMTN	EUR	1,100,120.09	1.30
100,000	CARREFOUR SA 4.000% 09/04/2020 EMTN	EUR	113,045.00	0.13	300,000	CRH FINANCE BV 5.000% 25/01/2019 EMTN	EUR	338,684.99	0.40
200,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.248% 07/03/2024 EMTN	EUR	196,910.00	0.23	200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 4.250% 13/07/2022 EMTN	EUR	238,350.01	0.28
100,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.311% 25/01/2023 EMTN	EUR	101,300.00	0.12	200,000	EDP FINANCE BV 2.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	182,240.01	0.22
500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	524,550.02	0.62	250,000	EDP FINANCE BV 4.750% 26/09/2016 EMTN	EUR	258,737.51	0.31
100,000	CNP ASSURANCES 05/06/2045 FRN	EUR	92,250.00	0.11	100,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.966% 27/01/2025 EMTN	EUR	100,405.00	0.12
200,000	CNP ASSURANCES 30/09/2041 FRN	EUR	228,000.00	0.27	500,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 4.875% 17/04/2023 EMTN	EUR	614,749.99	0.73
300,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA FRN PERP	EUR	274,875.00	0.33	200,000	ENEXIS HOLDING NV 3.375% 26/01/2022 EMTN	EUR	225,754.00	0.27
250,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	244,613.66	0.29	300,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.500% 15/04/2021 EMTN	EUR	333,555.02	0.40
300,000	CREDIT AGRICOLE SA 2.625% 17/03/2027	EUR	275,267.99	0.33	200,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 3.875% 11/04/2022 EMTN	EUR	226,880.00	0.27
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.875% 19/01/2022 EMTN	EUR	481,995.01	0.57	135,000	HEINEKEN NV 1.250% 10/09/2021 EMTN	EUR	135,164.70	0.16
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 20/05/2024 EMTN	EUR	208,270.00	0.25	100,000	HEINEKEN NV 2.125% 04/08/2020 EMTN	EUR	105,125.00	0.13
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 2.375% 27/11/2020 EMTN	EUR	213,256.00	0.25	100,000	IBERDROLA INTERNATIONAL BV 1.750% 17/09/2023 EMTN	EUR	99,765.00	0.12
100,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	82,625.00	0.10	800,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	788,768.01	0.93
300,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	297,660.00	0.35	300,000	ING BANK NV 1.250% 13/12/2019 EMTN	EUR	305,234.99	0.36
100,000	ENGIE FRN PERP	EUR	98,310.00	0.12	250,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	262,187.52	0.31
400,000	ENGIE 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	426,079.99	0.51	207,000	KONINKLIJKE KPN NV 4.750% 17/01/2017	EUR	218,229.76	0.26
400,000	EUTELSAT SA 2.625% 13/01/2020	EUR	421,920.01	0.50	400,000	OI BRASIL HOLDINGS COOPERATIEF UA 5.625% 22/06/2021	EUR	232,601.60	0.28
400,000	EUTELSAT SA 4.125% 27/03/2017	EUR	421,199.98	0.50	400,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	346,260.00	0.41
200,000	GEICINA SA 1.750% 30/07/2021 EMTN	EUR	200,730.00	0.24	100,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.625% 28/05/2020 EMTN	EUR	103,350.00	0.12
200,000	GEICINA SA 4.750% 11/04/2019 EMTN	EUR	224,800.02	0.27	100,000	TELEFONICA EUROPE BV 5.875% 14/02/2033 EMTN	EUR	134,051.00	0.16
200,000	IMERY'S SA 2.500% 26/11/2020 EMTN	EUR	211,570.01	0.25	400,000	UNILEVER NV 0.500% 03/02/2022	EUR	391,172.00	0.47
100,000	KERING 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	95,121.20	0.11	200,000	UNILEVER NV 1.750% 05/08/2020 EMTN	EUR	210,699.98	0.25
100,000	KERING 1.375% 01/10/2021 EMTN	EUR	99,410.00	0.12	235,000	URENCO FINANCE NV 2.250% 05/08/2022 EMTN	EUR	231,956.75	0.28
100,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	100,134.00	0.12	200,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	146,000.00	0.17
500,000	RCI BANQUE SA 0.625% 04/03/2020 EMTN	EUR	478,955.00	0.57	250,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN PERP	EUR	195,000.00	0.23
430,000	RCI BANQUE SA 1.250% 08/06/2022 EMTN	EUR	401,663.02	0.48	100,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.000% 26/10/2016 EMTN	EUR	99,290.00	0.12
400,000	RTE RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE SA 1.625% 08/10/2024 EMTN	EUR	399,140.02	0.47	250,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 1.625% 16/01/2030 EMTN	EUR	204,537.51	0.24
400,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.875% 15/01/2025 EMTN	EUR	400,220.00	0.48	30,000	VONOVIA FINANCE BV 0.875% 30/03/2020	EUR	29,382.75	0.03
600,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 2.250% 16/01/2020 EMTN	EUR	631,170.00	0.76	300,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	315,554.99	0.38
100,000	SUEZ ENVIRONNEMENT CO 2.750% 09/10/2023 EMTN	EUR	110,105.00	0.13	100,000	WOLTERS KLUWER NV 2.875% 21/03/2023	EUR	108,510.00	0.13
100,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 4.375% 16/01/2017 EMTN	EUR	105,045.00	0.12	<b>12,095,736.12 14.38</b>				
100,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 6.125% 25/11/2033 EMTN	EUR	144,765.00	0.17	<b>Stany Zjednoczone</b>				
100,000	VINCI SA 3.375% 30/03/2020 EMTN	EUR	110,305.00	0.13	350,000	APPLE INC 1.375% 17/01/2024	EUR	348,953.49	0.42
					90,000	APPLE INC 3.200% 13/05/2025	USD	81,122.23	0.10
					600,000	AT&T INC 1.300% 05/09/2023	EUR	568,439.99	0.68

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.





## NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Włochy</b>					400,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	419,140.02	0.50
100,000	ENEL SPA 10/01/2074 FRN	EUR	106,472.30	0.13	300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	307,724.97	0.37
200,000	ENEL SPA 15/01/2075 FRN	EUR	204,712.80	0.24	300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	319,671.00	0.38
500,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	471,585.01	0.56	300,000	SWEDBANK AB 1.000% 01/06/2022	EUR	296,031.01	0.35
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 2.000% 18/06/2021 EMTN	EUR	200,706.01	0.24				<b>1,866,942.04</b>	<b>2.22</b>
400,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.750% 23/11/2016 EMTN	EUR	414,127.96	0.49	<b>Austria</b>				
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 08/11/2018	EUR	217,143.98	0.26	150,000	ANDRITZ AG 3.875% 09/07/2019	EUR	161,235.00	0.19
600,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 09/11/2017 EMTN	EUR	638,724.01	0.75	200,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	206,802.02	0.25
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.000% 27/01/2021	EUR	123,318.01	0.15	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 3.375% 28/03/2017 EMTN	EUR	103,994.00	0.12
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023 EMTN	EUR	118,347.60	0.14	100,000	OMV AG 0.600% 19/11/2018 EMTN	EUR	99,901.60	0.12
500,000	LUXOTTICA GROUP SPA 4.000% 10/11/2015	EUR	501,890.00	0.60	200,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	207,697.20	0.25
100,000	SNAM SPA 5.250% 19/09/2022 EMTN	EUR	124,175.00	0.15	300,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.625% 30/01/2018 EMTN	EUR	309,315.03	0.37
100,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE SPA 4.125% 17/02/2017 EMTN	EUR	105,045.00	0.12	600,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	643,879.80	0.76
100,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	100,278.00	0.12				<b>1,732,824.65</b>	<b>2.06</b>
300,000	UNICREDIT SPA 4.875% 07/03/2017 EMTN	EUR	317,409.00	0.38	<b>Luksemburg</b>				
			<b>3,643,934.68</b>	<b>4.33</b>	400,000	ACTAVIS FUNDING SCS 3.000% 12/03/2020	USD	358,656.57	0.43
<b>Belgia</b>					200,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA	EUR	229,140.00	0.27
200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 4.000% 26/04/2018 EMTN	EUR	216,998.00	0.26	400,000	HARMAN FINANCE INTERNATIONAL SCA 2.000% 14/09/2040 FRN	EUR	381,604.00	0.45
300,000	EANDIS CVBA 2.875% 09/10/2023 EMTN	EUR	331,950.01	0.39	400,000	KBC IFIMA SA 2.125% 10/09/2018 EMTN	EUR	417,735.99	0.50
200,000	ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV 3.000% 07/04/2029 EMTN	EUR	220,770.00	0.26				<b>1,387,136.56</b>	<b>1.65</b>
400,000	KBC BANK NV 25/01/2023 FRN	USD	391,543.11	0.47	<b>Norwegia</b>				
300,000	KBC GROEP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	282,861.01	0.34	500,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021	EUR	587,350.01	0.70
700,000	UCB SA 1.875% 02/04/2022 EMTN	EUR	696,164.00	0.83	500,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	594,744.99	0.71
			<b>2,140,286.13</b>	<b>2.55</b>				<b>1,182,095.00</b>	<b>1.41</b>
<b>Hiszpania</b>					<b>Dania</b>				
100,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA 2.500% 27/02/2025	EUR	102,074.99	0.12	800,000	TDC A/S 4.375% 23/02/2018	EUR	863,399.96	1.03
300,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 3.500% 05/12/2017	EUR	321,311.97	0.38				<b>863,399.96</b>	<b>1.03</b>
100,000	BBVA INTERNATIONAL PREFERRED SAU FRN PERP	USD	90,705.49	0.11	<b>Bermudy</b>				
100,000	PROGRAMA CEDULAS TDA FONDO DE TITULIZACION DE ACTIVOS 4.250% 10/04/2031	EUR	122,498.00	0.15	600,000	BACARDI LTD 2.750% 03/07/2023	EUR	636,960.07	0.76
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 1.100% 30/07/2018	EUR	99,998.00	0.12	150,000	HOLCIM GB FINANCE LTD 8.750% 24/04/2017 EMTN	GBP	224,788.21	0.27
300,000	SANTANDER INTERNATIONAL DEBT SAU 3.381% 01/12/2015 EMTN	EUR	301,495.20	0.36				<b>861,748.28</b>	<b>1.03</b>
200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.477% 14/09/2021 EMTN	EUR	197,190.00	0.23	<b>Meksyk</b>				
100,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.932% 17/10/2029 EMTN	EUR	97,965.00	0.12	200,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2073 FRN	EUR	221,079.99	0.26
700,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	710,946.60	0.84	400,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	448,584.04	0.54
			<b>2,044,185.25</b>	<b>2.43</b>				<b>669,664.03</b>	<b>0.80</b>
<b>Australia</b>					<b>Czechy</b>				
100,000	BRAMBLES FINANCE LTD 2.375% 12/06/2024	EUR	103,095.01	0.12	600,000	CEZ AS 3.625% 27/05/2016	EUR	613,080.00	0.73
100,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 22/04/2027 FRN EMTN	EUR	91,517.00	0.11				<b>613,080.00</b>	<b>0.73</b>
400,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 3.000% 03/05/2022 EMTN	EUR	456,400.02	0.54	<b>Finlandia</b>				
300,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	286,601.99	0.34	400,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	461,720.00	0.55
100,000	TELSTRA CORP LTD 3.750% 16/05/2022 EMTN	EUR	115,995.00	0.14				<b>461,720.00</b>	<b>0.55</b>
100,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	96,980.00	0.12	<b>Portugalia</b>				
250,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 22/07/2021 EMTN	EUR	250,569.99	0.30	100,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 1.875% 30/04/2025 EMTN	EUR	90,240.00	0.11
500,000	WESTPAC BANKING CORP 1.375% 17/04/2020 EMTN	EUR	518,415.00	0.61	200,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 3.875% 01/04/2021 EMTN	EUR	216,680.01	0.26
			<b>1,919,574.01</b>	<b>2.28</b>				<b>306,920.01</b>	<b>0.37</b>
<b>Szwecja</b>									
500,000	NORDEA BANK AB 3.750% 24/02/2017 EMTN	EUR	524,375.04	0.62					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Japonia</b>				
250,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	230,312.50	0.27
			<b>230,312.50</b>	<b>0.27</b>
			<b>78,717,405.42</b>	<b>93.63</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

#### Obligacje i inne instrumenty dłużne

##### Wielka Brytania

400,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL 3.625% 14/05/2020	USD	312,667.95	0.37
			<b>312,667.95</b>	<b>0.37</b>
			<b>312,667.95</b>	<b>0.37</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 79,030,073.37 94.00**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	--

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

73,021.00	USD	65,279.39	EUR	31/12/2015	65,279.39	26.09
566,941.27	EUR	419,269.00	GBP	31/12/2015	566,941.27	(869.23)
2,543,725.49	EUR	2,855,456.00	USD	31/12/2015	2,543,725.49	(10,018.43)
					<b>3,175,946.15</b>	<b>(10,861.57)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	-----------------------------	--

#### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(4)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	624,760.00	(6,420.00)
64	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2015	EUR	7,126,400.00	6,400.00
(1)	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	161,564.28	(1,628.40)
(5)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	576,637.74	(5,984.04)
(2)	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	392,441.21	(334.98)
(11)	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	1,187,611.98	(6,699.11)
			<b>10,069,415.21</b>	<b>(14,666.53)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (25,528.10)**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>79,030,073.37</b>	<b>94.00</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(25,528.10)</b>	<b>(0.03)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>4,216,047.33</b>	<b>5.01</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>852,345.71</b>	<b>1.02</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>84,072,938.31</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euromix Bond

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	227,176,170.74	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	EUR	248,080,379.12	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	186,663
	30/09/2013	EUR	261,587,598.76		30/09/2014	399,238
					30/09/2013	584,001
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	1,257,094
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	3,622.77		30/09/2014	1,231,045
	30/09/2014	EUR	3,566.45		30/09/2013	1,096,496
	30/09/2013	EUR	3,432.74	Capitalisation W (EUR)	30/09/2015	18
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	175.33		30/09/2014	117
	30/09/2014	EUR	172.57		30/09/2013	1
	30/09/2013	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	38,863
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	173.99		30/09/2014	36,487
	30/09/2014	EUR	171.93		30/09/2013	46,872
	30/09/2013	EUR	166.12	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	-
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	113.21		30/09/2014	-
	30/09/2014	EUR	111.77		30/09/2013	-
	30/09/2013	EUR	107.89	Distribution P (EUR)	30/09/2015	224,581
Capitalisation W (EUR)	30/09/2015	EUR	258.28		30/09/2014	368,596
	30/09/2014	EUR	256.51		30/09/2013	587,166
	30/09/2013	EUR	248.80	Distribution W (M) (EUR)	30/09/2015	154
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	171.33		30/09/2014	39
	30/09/2014	EUR	169.48		30/09/2013	4
	30/09/2013	EUR	163.92	Distribution X (M) (EUR)	30/09/2015	81
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	-		30/09/2014	4
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2013	4
	30/09/2013	EUR	-	<b>Dywidenda</b>		
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	56.78	Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR 0.15
	30/09/2014	EUR	56.11	Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR 0.30
	30/09/2013	EUR	54.37			
Distribution W (M) (EUR)	30/09/2015	EUR	257.26			
	30/09/2014	EUR	255.54			
	30/09/2013	EUR	248.33			
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2015	EUR	260.13			
	30/09/2014	EUR	257.30			
	30/09/2013	EUR	248.96			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		7,262			
	30/09/2014		2,314			
	30/09/2013		1,939			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		37,637			
	30/09/2014		38,715			
	30/09/2013		-			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euromix Bond

(denominowane w EUR)

<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.51%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.45%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	0.80%
Capitalisation W (EUR)	30/09/2015	1.40%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	0.85%
Distribution W (M) (EUR)	30/09/2015	1.40%
Distribution X (M) (EUR)	30/09/2015	0.95%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	69.97%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Euromix Bond

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>227,294,124.04</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		11,198,061.79
Obligacje i inne instrumenty dłużne		216,096,062.25
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>718,492.88</b>
Kontrakty terminowe futures		718,492.88
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>849,332.10</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>822,302.68</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>4,225,736.98</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>233,909,988.68</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(6,733,817.94)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(6,733,817.94)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>227,176,170.74</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>1,748,788.77</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		1,748,788.77
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,930,738.77)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(1,505,751.46)
Opłaty dla depozytariusza	6	(369,612.43)
Podatek od subskrypcji	9	(51,172.91)
Odsetki bankowe (koszty)		(4,201.97)
<b>Strata z inwestycji netto</b>		<b>(181,950.00)</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		6,541,955.18
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(23,348.29)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		4,191,937.69
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(3,105,508.45)
Zrealizowane zyski na walutach		0.02
Zrealizowane straty na walutach		(0.01)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(4,796,890.22)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		525,995.80
<b>Wynik działalności</b>		<b>3,152,191.72</b>
Subskrypcje		88,133,969.99
Odkupy		(112,190,370.09)
Aktywa netto na początek roku		248,080,379.12
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>227,176,170.74</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euromix Bond

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Niemcy</b>									
3,700,000	BUNDESobligation 0.250% 11/10/2019	EUR	3,756,683.93	1.65	2,662,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	2,975,716.81	1.31
3,600,000	BUNDESobligation 0.500% 07/04/2017	EUR	3,641,183.64	1.60	3,220,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	3,634,575.00	1.60
3,700,000	BUNDESobligation 0.500% 12/04/2019	EUR	3,788,503.67	1.67	3,183,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/07/2017	EUR	3,295,900.91	1.45
4,668,000	BUNDESobligation 0.500% 13/10/2017	EUR	4,739,373.67	2.09	3,480,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	4,092,619.06	1.80
3,870,000	BUNDESobligation 0.500% 23/02/2018	EUR	3,938,498.88	1.73	4,061,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	4,730,577.96	2.08
5,000,000	BUNDESobligation 0.750% 24/02/2017	EUR	5,070,500.20	2.23	2,195,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2023	EUR	2,723,402.13	1.20
3,870,000	BUNDESobligation 1.000% 12/10/2018	EUR	4,012,028.92	1.77	4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2018	EUR	4,462,999.88	1.96
3,600,000	BUNDESobligation 1.000% 22/02/2019	EUR	3,744,468.00	1.65	3,238,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2019	EUR	3,737,072.75	1.65
4,600,000	BUNDESobligation 17/04/2020 ZCP	EUR	4,613,983.68	2.03	3,080,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.500% 15/07/2017	EUR	3,340,629.54	1.47
2,480,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.500% 15/02/2025	EUR	2,473,378.45	1.09	<b>52,400,606.07 23.07</b>				
1,500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 04/09/2022	EUR	1,634,384.88	0.72	<b>Finlandia</b>				
2,870,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/02/2023	EUR	3,132,748.47	1.38	486,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/09/2018	EUR	504,249.29	0.22
2,620,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.500% 15/05/2023	EUR	2,862,114.12	1.26	879,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	943,219.74	0.42
5,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 04/07/2022	EUR	6,195,952.34	2.73	1,138,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	1,231,941.79	0.54
3,470,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 1.750% 15/02/2024	EUR	3,866,655.70	1.70	1,138,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	1,264,557.00	0.56
4,190,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 04/01/2022	EUR	4,684,252.32	2.06	1,845,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.375% 15/04/2020	EUR	2,121,307.16	0.93
2,641,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.000% 15/08/2023	EUR	2,989,955.46	1.32	1,270,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	1,501,139.86	0.66
3,600,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2020	EUR	4,007,376.07	1.76	2,857,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.875% 15/09/2017	EUR	3,087,616.78	1.35
5,067,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	5,717,298.78	2.52	1,256,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	1,635,726.51	0.72
4,300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.500% 04/01/2021	EUR	4,865,149.22	2.14	1,432,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.375% 04/07/2019	EUR	1,670,098.63	0.74
4,525,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.000% 04/07/2020	EUR	5,183,025.14	2.28	<b>13,959,856.76 6.14</b>				
4,499,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/01/2020	EUR	5,141,816.85	2.26	<b>216,096,062.25 95.12</b>				
4,200,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.250% 04/07/2021	EUR	4,971,078.38	2.19	<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>				
5,120,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/07/2019	EUR	5,822,207.80	2.56	<b>Fundusze otwarte</b>				
4,638,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2017	EUR	4,874,027.68	2.15	<b>Luksemburg</b>				
5,120,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.750% 04/01/2019	EUR	5,777,100.80	2.54	11,071	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	11,198,061.79	4.93
2,662,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.000% 04/01/2018	EUR	2,917,844.82	1.28	<b>11,198,061.79 4.93</b>				
11,430,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2017	EUR	12,336,741.79	5.44	<b>11,198,061.79 4.93</b>				
3,788,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.250% 04/07/2018	EUR	4,255,969.10	1.87	<b>Portfel papierów wartościowych ogółem 227,294,124.04 100.05</b>				
7,739,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/09/2016	EUR	7,757,960.16	3.41	<b>Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015</b>				
10,930,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN ZCP 16/12/2016	EUR	10,963,336.50	4.83					
<b>149,735,599.42 65.91</b>									
<b>Holandia</b>									
2,240,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/04/2018	EUR	2,248,892.87	0.99	Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
1,702,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/01/2020	EUR	1,720,449.54	0.76	<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
2,250,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	2,138,760.00	0.94	34	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	5,295,160.00	178,840.00
3,423,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.500% 15/04/2017	EUR	3,462,022.17	1.52	148	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	19,094,960.00	130,240.00
1,654,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2018	EUR	1,708,631.64	0.75					
2,732,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.250% 15/01/2019	EUR	2,853,874.49	1.26					
4,812,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	5,274,481.32	2.33					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Euromix Bond

*(denominowane w EUR)*

## Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
135	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	21,085,650.00	409,412.88
			<b>45,475,770.00</b>	<b>718,492.88</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>718,492.88</b>

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>227,294,124.04</b>	<b>100.05</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>718,492.88</b>	<b>0.32</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>849,332.10</b>	<b>0.37</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(1,685,778.28)</b>	<b>(0.74)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>227,176,170.74</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European Equity

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	195,496,667.04
	30/09/2014	EUR	215,446,238.53
	30/09/2013	EUR	214,171,158.12
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	58.00
	30/09/2014	EUR	54.47
	30/09/2013	EUR	48.16
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	54.56
	30/09/2014	EUR	51.39
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	53.86
	30/09/2014	EUR	51.06
	30/09/2013	EUR	45.58
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	49.86
	30/09/2014	EUR	47.52
	30/09/2013	EUR	42.63
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	12,000.82
	30/09/2014	CZK	11,519.21
	30/09/2013	CZK	10,362.52
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	38.11
	30/09/2014	EUR	37.09
	30/09/2013	EUR	33.55
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		923,780
	30/09/2014		736,550
	30/09/2013		667,981
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		35,164
	30/09/2014		29,518
	30/09/2013		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		2,162,110
	30/09/2014		2,940,725
	30/09/2013		3,489,875
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		191,696
	30/09/2014		191,648
	30/09/2013		210,991
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		9,553
	30/09/2014		7,280
	30/09/2013		5,618
Distribution P (EUR)	30/09/2015		256,189
	30/09/2014		309,901
	30/09/2013		347,953

### Dywidenda

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.90
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	0.45
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	0.45
<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.69%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		0.93%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1.64%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		2.15%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		2.15%
Distribution P (EUR)	30/09/2015		1.65%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015		216.38%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) European Equity

(denominowane w EUR)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>194,348,776.45</b>
Akcje		194,348,776.45
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,112,459.37</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>440,082.85</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>195,901,318.67</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(372,316.89)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(32,334.74)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(32,334.74)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(404,651.63)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>195,496,667.04</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>5,822,223.40</b>
Dywidendy		5,675,749.73
Pozostałe dochody	10	146,473.67
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(2,942,631.52)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(2,308,480.64)
Opłaty dla depozytariusza	6	(549,683.33)
Podatek od subskrypcji	9	(80,147.39)
Odsetki bankowe (koszty)		(4,320.16)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>2,879,591.88</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		60,913,999.52
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(14,238,478.73)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		372,030.52
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(6,219.84)
Zrealizowane zyski na walutach		1,472,400.33
Zrealizowane straty na walutach		(1,524,325.43)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(43,161,021.64)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(55,220.87)
<b>Wynik działalności</b>		<b>6,652,755.74</b>
Subskrypcje		56,966,530.42
Odkupy		(83,301,511.46)
Podział zysku		(267,346.19)
Aktywa netto na początek roku		215,446,238.53
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>195,496,667.04</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European Equity

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Wielka Brytania</b>				
27,352	ASTRAZENECA PLC	GBP	1,552,031.95	0.79
141,573	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	6,998,727.34	3.57
115,278	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	4,237,745.84	2.17
433,247	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2,931,935.42	1.50
122,648	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	5,680,364.79	2.91
1,300,090	ITV PLC	GBP	4,339,982.64	2.22
659,325	MITIE GROUP PLC	GBP	2,730,634.30	1.40
419,012	NATIONAL GRID PLC	GBP	5,224,854.25	2.67
40,250	NEXT PLC	GBP	4,156,521.29	2.13
88,858	PERSIMMON PLC	GBP	2,421,250.43	1.24
241,514	REXAM PLC	GBP	1,715,688.60	0.88
308,104	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHS	GBP	6,497,223.69	3.31
27,289	SABMILLER PLC	GBP	1,383,853.72	0.71
918,616	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	2,437,026.41	1.25
			<b>52,307,840.67</b>	<b>26.75</b>
<b>Szwajcaria</b>				
33,914	ACTELION LTD	CHF	3,846,344.79	1.97
27,121	NESTLE SA	CHF	1,821,431.42	0.93
113,277	NOVARTIS AG	CHF	9,284,932.58	4.74
13,885	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	4,204,246.85	2.15
2,833	SGS SA	CHF	4,415,653.56	2.26
13,377	SYNGENTA AG	CHF	3,827,824.28	1.96
165,760	UBS GROUP AG	CHF	2,737,114.39	1.40
6,937	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	1,521,361.31	0.78
			<b>31,658,909.18</b>	<b>16.19</b>
<b>Francja</b>				
243,293	AXA SA	EUR	5,263,644.06	2.69
107,981	BNP PARIBAS SA	EUR	5,664,683.26	2.89
20,868	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	1,699,072.56	0.87
168,568	ENGIE	EUR	2,434,121.92	1.25
74,602	KLEPIERRE	EUR	3,020,634.98	1.55
9,164	SOCIETE BIC SA	EUR	1,271,963.20	0.65
115,090	TOTAL SA	EUR	4,626,618.00	2.37
80,793	VINCI SA	EUR	4,581,771.03	2.34
			<b>28,562,509.01</b>	<b>14.61</b>
<b>Niemcy</b>				
79,428	DAIMLER AG	EUR	5,150,905.80	2.64
52,033	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	4,008,101.99	2.05
64,090	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,917,252.35	0.98
116,525	GEA GROUP AG	EUR	3,965,928.38	2.03
66,066	K+S AG	EUR	1,977,025.05	1.01
28,997	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	4,835,249.75	2.47
22,183	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	972,502.72	0.50
			<b>22,826,966.04</b>	<b>11.68</b>
<b>Irlandia</b>				
323,294	RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	4,231,918.46	2.16
80,650	SHIRE PLC	GBP	4,929,265.62	2.53
			<b>9,161,184.08</b>	<b>4.69</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Holandia</b>				
100,271	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2,900,840.03	1.48
293,273	ING GROEP NV	EUR	3,709,903.45	1.90
84,605	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	1,472,973.05	0.75
			<b>8,083,716.53</b>	<b>4.13</b>
<b>Hiszpania</b>				
678,887	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	3,668,026.46	1.88
228,708	ENDESA SA	EUR	4,308,858.72	2.20
			<b>7,976,885.18</b>	<b>4.08</b>
<b>Szwecja</b>				
371,070	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	4,752,305.00	2.43
362,978	TELIASONERA AB	SEK	1,746,256.21	0.89
			<b>6,498,561.21</b>	<b>3.32</b>
<b>Włochy</b>				
152,725	ATLANTIA SPA	EUR	3,816,597.75	1.96
919,383	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,647,823.04	1.35
			<b>6,464,420.79</b>	<b>3.31</b>
<b>Finlandia</b>				
53,135	ORION OYJ	EUR	1,795,963.00	0.92
97,569	SAMPO OYJ	EUR	4,222,786.32	2.16
			<b>6,018,749.32</b>	<b>3.08</b>
<b>Dania</b>				
115,191	NOVO NORDISK A/S	DKK	5,530,888.98	2.83
			<b>5,530,888.98</b>	<b>2.83</b>
<b>Norwegia</b>				
216,818	ORKLA ASA	NOK	1,436,859.06	0.73
241,768	TELENOR ASA	NOK	4,034,708.77	2.07
			<b>5,471,567.83</b>	<b>2.80</b>
<b>Belgia</b>				
80,686	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV - ST VVPR	EUR	80.69	0.00
25,218	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV SA/NV	EUR	2,393,692.56	1.23
45,133	PROXIMUS	EUR	1,392,804.38	0.71
			<b>3,786,577.63</b>	<b>1.94</b>
			<b>194,348,776.45</b>	<b>99.41</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 194,348,776.45 99.41**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR

### Kontrakty terminowe forward na waluty

258,862.08	EUR	7,042,996.63	CZK	15/10/2015	258,862.08	(316.86)
------------	-----	--------------	-----	------------	------------	----------

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European Equity

(denominowane w EUR)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
119,468,155.30 CZK	4,428,389.38 EUR	15/10/2015	4,428,389.38	(32,017.88)
			<b>4,687,251.46</b>	<b>(32,334.74)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(32,334.74)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>194,348,776.45</b>	<b>99.41</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(32,334.74)</b>	<b>(0.02)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,112,459.37</b>	<b>0.57</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>67,765.96</b>	<b>0.04</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>195,496,667.04</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European Equity Opportunities

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	93,441,255.91	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	EUR	671,461,032.12	Distribution N (EUR)	30/09/2015	41,209
	30/09/2013	EUR	514,610,340.27		30/09/2014	38,078
					30/09/2013	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Distribution P (EUR)	30/09/2015	3,199
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,763.03		30/09/2014	4,913
	30/09/2014	EUR	7,704.36		30/09/2013	8,558
	30/09/2013	EUR	6,894.24	<b>Dywidenda</b>		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	320.06	Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR 2.80
	30/09/2014	EUR	320.86	Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR 1.35
	30/09/2013	EUR	290.12	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR 1.60
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR 1.35
	30/09/2014	EUR	7,696.71	Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR 1.95
	30/09/2013	EUR	6,890.21	<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	308.19	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
	30/09/2014	EUR	310.60	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.84%
	30/09/2013	EUR	282.25	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	0.85%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
	30/09/2014	EUR	7,217.86	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.21%
	30/09/2013	EUR	6,420.30	Distribution N (EUR)	30/09/2015	0.95%
Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	154.26	Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.84%
	30/09/2014	EUR	156.46	<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	163.22%
	30/09/2013	EUR	-			
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	153.15			
	30/09/2014	EUR	155.34			
	30/09/2013	EUR	141.79			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		8,792			
	30/09/2014		73,155			
	30/09/2013		60,440			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		21,482			
	30/09/2014		139,235			
	30/09/2013		189,843			
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		-			
	30/09/2014		835			
	30/09/2013		800			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		37,203			
	30/09/2014		40,256			
	30/09/2013		42,028			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		-			
	30/09/2014		5,199			
	30/09/2013		3,778			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) European Equity Opportunities

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>88,524,807.20</b>
Akcje		88,524,807.20
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,633,018.43</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>3,457,014.40</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>93,614,840.03</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(173,584.12)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(173,584.12)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>93,441,255.91</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>13,723,682.85</b>
Dywidendy		13,329,514.29
Pozostałe dochody	10	394,168.56
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(3,752,076.11)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(2,787,481.07)
Opłaty dla depozytariusza	6	(880,233.33)
Podatek od subskrypcji	9	(51,386.18)
Odsetki bankowe (koszty)		(32,975.53)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>9,971,606.74</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		106,079,418.54
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(80,908,395.88)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		0.55
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,211.27)
Zrealizowane zyski na walutach		4,032,159.56
Zrealizowane straty na walutach		(4,212,474.94)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		209,466.31
<b>Wynik działalności</b>		<b>35,170,569.61</b>
Subskrypcje		44,298,419.91
Odkupy		(657,363,067.98)
Podział zysku		(125,697.75)
Aktywa netto na początek roku		671,461,032.12
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>93,441,255.91</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European Equity Opportunities

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Wielka Brytania</b>				
78,179	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,005,191.48	1.08
60,574	ASTRAZENECA PLC	GBP	3,437,144.75	3.68
142,546	BG GROUP PLC	GBP	1,839,564.50	1.97
73,079	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3,612,694.48	3.87
2,424,881	CABLE & WIRELESS COMMUNICATIONS PLC	GBP	1,822,970.59	1.95
85,772	DIAGEO PLC	GBP	2,060,729.25	2.21
500,000	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3,383,676.54	3.62
46,151	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	2,137,454.47	2.29
30,120	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	933,534.85	1.00
86,116	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,471,258.71	1.57
74,000	PRUDENTIAL PLC	GBP	1,399,323.61	1.50
44,211	RIO TINTO PLC	GBP	1,325,873.47	1.42
214,000	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	1,860,868.76	1.99
			<b>26,290,285.46</b>	<b>28.15</b>
<b>Szwajcaria</b>				
8,058	ACTELION LTD	CHF	913,895.33	0.98
22,070	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	1,531,784.64	1.64
66,955	NESTLE SA	CHF	4,496,660.92	4.81
66,425	NOVARTIS AG	CHF	5,444,632.59	5.83
8,081	SYNGENTA AG	CHF	2,312,375.57	2.47
			<b>14,699,349.05</b>	<b>15.73</b>
<b>Francja</b>				
65,375	AXA SA	EUR	1,414,388.13	1.51
25,000	BNP PARIBAS SA	EUR	1,311,500.00	1.40
9,227	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	1,004,820.30	1.08
3,060	HERMES INTERNATIONAL	EUR	994,500.00	1.06
4,684	LIAD SA	EUR	845,462.00	0.90
37,127	KLEPIERRE	EUR	1,503,272.23	1.62
9,768	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,486,689.60	1.59
26,517	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1,326,115.17	1.42
65,100	VIVENDI SA	EUR	1,375,563.00	1.47
			<b>11,262,310.43</b>	<b>12.05</b>
<b>Holandia</b>				
45,138	ARCADIS NV	EUR	948,123.69	1.01
23,338	ASML HOLDING NV	EUR	1,824,098.08	1.95
106,954	ING GROEP NV	EUR	1,352,968.10	1.45
31,623	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,302,709.49	1.39
123,627	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	2,619,038.00	2.80
82,946	UNILEVER NV	EUR	2,976,931.94	3.20
			<b>11,023,869.30</b>	<b>11.80</b>
<b>Niemcy</b>				
23,444	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,857,233.68	1.99
73,480	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,768,663.60	1.89
42,123	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	1,006,107.86	1.08
31,509	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	1,890,540.00	2.02
42,138	GEA GROUP AG	EUR	1,434,166.83	1.53
12,820	LINDE AG	EUR	1,858,259.00	1.99
			<b>9,814,970.97</b>	<b>10.50</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Hiszpania</b>				
13,238	AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	506,022.55	0.54
33,178	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	993,017.54	1.06
116,484	TELEFONICA SA	EUR	1,261,521.72	1.35
			<b>2,760,561.81</b>	<b>2.95</b>
<b>Szwecja</b>				
113,296	SANDVIK AB	SEK	861,636.03	0.92
75,048	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	961,142.06	1.03
102,749	VOLVO AB	SEK	879,102.26	0.94
			<b>2,701,880.35</b>	<b>2.89</b>
<b>Włochy</b>				
440,000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1,388,640.00	1.49
164,774	UNICREDIT SPA	EUR	917,791.18	0.98
			<b>2,306,431.18</b>	<b>2.47</b>
<b>Dania</b>				
39,876	NOVO NORDISK A/S	DKK	1,914,643.76	2.05
			<b>1,914,643.76</b>	<b>2.05</b>
<b>Belgia</b>				
21,710	UCB SA	EUR	1,516,443.50	1.62
			<b>1,516,443.50</b>	<b>1.62</b>
<b>Irlandia</b>				
21,880	SHIRE PLC	GBP	1,337,288.68	1.43
			<b>1,337,288.68</b>	<b>1.43</b>
<b>Turcja</b>				
217,637	TURKIYE GARANTI BANKASI AS	TRY	452,695.90	0.48
90,733	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	514,105.86	0.55
			<b>966,801.76</b>	<b>1.03</b>
<b>Portugalia</b>				
106,508	GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	937,163.89	1.00
			<b>937,163.89</b>	<b>1.00</b>
<b>Czechy</b>				
2,578	KOMERCNI BANKA AS	CZK	499,947.06	0.54
			<b>499,947.06</b>	<b>0.54</b>
<b>Austria</b>				
19,000	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	492,860.00	0.53
			<b>492,860.00</b>	<b>0.53</b>
			<b>88,524,807.20</b>	<b>94.74</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>88,524,807.20</b>	<b>94.74</b>
<b>Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015</b>				
				%
				WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>88,524,807.20</b>	<b>94.74</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>			<b>1,633,018.43</b>	<b>1.75</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>			<b>3,283,430.28</b>	<b>3.51</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>			<b>93,441,255.91</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European High Dividend

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

### Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	454,856,928.06
	30/09/2014	EUR	439,286,167.53
	30/09/2013	EUR	387,338,980.61
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	407.60
	30/09/2014	EUR	413.13
	30/09/2013	EUR	369.30
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	4,499.33
	30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	34,022.07
	30/09/2014	PLN	34,179.22
	30/09/2013	PLN	29,905.45
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	373.56
	30/09/2014	EUR	379.14
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	367.05
	30/09/2014	EUR	375.90
	30/09/2013	EUR	339.53
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	USD	246.27
	30/09/2014	USD	259.54
	30/09/2013	USD	-
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	406.18
	30/09/2014	EUR	411.86
	30/09/2013	EUR	368.31
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	135.00
	30/09/2014	EUR	138.07
	30/09/2013	EUR	124.54
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	347.85
	30/09/2014	EUR	358.03
	30/09/2013	EUR	325.00
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	USD	237.22
	30/09/2014	USD	251.94
	30/09/2013	USD	-
Distribution I (EUR)	30/09/2015	EUR	277.00
	30/09/2014	EUR	289.41
	30/09/2013	EUR	-
Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	267.91
	30/09/2014	EUR	281.81
	30/09/2013	EUR	-
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	263.33
	30/09/2014	EUR	279.60
	30/09/2013	EUR	261.50

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	521,755	
	30/09/2014	409,046	
	30/09/2013	482,350	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	1,566	
	30/09/2014	-	
	30/09/2013	-	
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	11,580	
	30/09/2014	6,708	
	30/09/2013	3,019	
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	19,766	
	30/09/2014	16,444	
	30/09/2013	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	171,267	
	30/09/2014	286,786	
	30/09/2013	296,580	
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	34,373	
	30/09/2014	54,615	
	30/09/2013	-	
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	11,368	
	30/09/2014	39,390	
	30/09/2013	37,342	
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	146,225	
	30/09/2014	191,666	
	30/09/2013	211,791	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	61,080	
	30/09/2014	61,641	
	30/09/2013	76,698	
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	3,654	
	30/09/2014	5,734	
	30/09/2013	-	
Distribution I (EUR)	30/09/2015	607	
	30/09/2014	607	
	30/09/2013	-	
Distribution N (EUR)	30/09/2015	1,808	
	30/09/2014	1,905	
	30/09/2013	-	
Distribution P (EUR)	30/09/2015	69,084	
	30/09/2014	84,146	
	30/09/2013	84,480	
<b>Dywidenda</b>			
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	7.95
Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) European High Dividend

(denominowane w EUR)

Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR	9.00
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	9.10
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	9.00
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	8.50
<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		0.90%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1.85%
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2015		1.85%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		1.71%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		2.35%
Capitalisation X Hedged (ii) (USD)	30/09/2015		2.36%
Distribution I (EUR)	30/09/2015		0.81%
Distribution N (EUR)	30/09/2015		0.90%
Distribution P (EUR)	30/09/2015		1.85%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015		115.56%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) European High Dividend

(denominowane w EUR)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>446,341,743.63</b>
Akcje		446,341,743.63
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>5,908,705.84</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>6,573,333.41</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>458,823,782.88</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(3,685,620.76)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(281,234.06)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(281,234.06)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(3,966,854.82)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>454,856,928.06</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>17,437,369.50</b>
Dywidendy		16,864,938.35
Pozostałe dochody	10	572,431.15
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(5,536,971.47)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(4,334,903.36)
Opłaty dla depozytariusza	6	(1,076,029.48)
Podatek od subskrypcji	9	(105,597.68)
Odsetki bankowe (koszty)		(20,440.95)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>11,900,398.03</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		60,541,743.69
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(43,467,558.01)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,083,681.06
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,331,618.86)
Zrealizowane zyski na walutach		4,487,490.83
Zrealizowane straty na walutach		(3,208,009.64)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(46,786,410.78)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(844,798.08)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(17,625,081.76)</b>
Subskrypcje		272,236,207.77
Odkupy		(238,277,341.59)
Podział zysku		(763,023.89)
Aktywa netto na początek roku		439,286,167.53
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>454,856,928.06</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European High Dividend

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Wielka Brytania</b>				
3,100,000	BARCLAYS PLC	GBP	10,270,649.07	2.26
380,000	BHP BILLITON PLC	GBP	5,182,378.47	1.14
1,500,000	BP PLC	GBP	6,798,564.05	1.49
290,000	DIAGEO PLC	GBP	6,967,442.56	1.53
680,000	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	11,682,131.38	2.57
2,200,000	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	14,888,176.78	3.28
2,400,000	J SAINSBURY PLC	GBP	8,500,240.57	1.87
70,000	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	2,325,353.17	0.51
2,200,000	KINGFISHER PLC	GBP	10,705,635.04	2.35
8,900,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	9,077,290.74	2.00
2,100,000	MITIE GROUP PLC	GBP	8,697,276.79	1.91
2,000,000	PREMIER FARNELL PLC	GBP	2,842,912.51	0.63
150,000	RIO TINTO PLC	GBP	4,498,451.07	0.99
540,000	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHS	GBP	11,387,391.24	2.50
850,000	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	4,644,939.09	1.02
460,000	SMITHS GROUP PLC	GBP	6,273,405.51	1.38
860,000	TATE & LYLE PLC	GBP	6,862,071.60	1.51
			<b>131,604,309.64</b>	<b>28.94</b>
<b>Francja</b>				
480,000	AXA SA	EUR	10,384,800.00	2.28
200,000	BNP PARIBAS SA	EUR	10,492,000.00	2.31
280,000	CARREFOUR SA	EUR	7,403,200.00	1.63
67,432	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	3,203,020.00	0.70
207,000	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	8,012,970.00	1.76
300,000	ELIS SA	EUR	4,182,000.00	0.92
950,000	ENGIE	EUR	13,718,000.00	3.02
150,000	METROPOLE TELEVISION SA	EUR	2,565,000.00	0.56
165,000	SANOFI	EUR	14,006,850.00	3.09
220,000	TOTAL SA	EUR	8,844,000.00	1.94
125,000	VINCI SA	EUR	7,088,750.00	1.56
			<b>89,900,590.00</b>	<b>19.77</b>
<b>Szwajcaria</b>				
2,500	LAFARGEHOLCIM LTD	CHF	117,013.31	0.03
240,000	NESTLE SA	CHF	16,118,267.82	3.54
69,000	ROCHE HOLDING AG	CHF	16,258,546.26	3.57
32,232	SYNGENTA AG	CHF	9,223,176.51	2.03
600,000	UBS GROUP AG	CHF	9,907,508.65	2.18
40,000	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	8,772,445.19	1.93
			<b>60,396,957.74</b>	<b>13.28</b>
<b>Niemcy</b>				
67,000	ADIDAS AG	EUR	4,824,670.00	1.06
114,000	DAIMLER AG	EUR	7,392,900.00	1.63
380,000	DEUTSCHE BANK AG	EUR	9,146,600.00	2.01
51,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	8,504,250.00	1.87
57,000	VOLKSWAGEN AG	EUR	5,571,750.00	1.22
73,000	WACKER CHEMIE AG	EUR	4,957,430.00	1.09
			<b>40,397,600.00</b>	<b>8.88</b>
<b>Włochy</b>				
575,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	9,407,000.00	2.07

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
2,400,000	ENEL SPA	EUR	9,571,200.00	2.10
1,500,000	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	4,734,000.00	1.04
1,600,000	UNICREDIT SPA	EUR	8,912,000.00	1.96
			<b>32,624,200.00</b>	<b>7.17</b>
<b>Holandia</b>				
830,000	ING GROEP NV	EUR	10,499,500.00	2.31
150,000	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	6,179,250.00	1.36
1,800,000	POSTNL NV	EUR	5,864,400.00	1.29
			<b>22,543,150.00</b>	<b>4.96</b>
<b>Hiszpania</b>				
330,000	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	4,662,900.00	1.03
220,000	EBRO FOODS SA	EUR	3,859,900.00	0.85
653,900	PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD SA	EUR	2,811,770.00	0.62
825,000	TELEFONICA SA	EUR	8,934,750.00	1.96
			<b>20,269,320.00</b>	<b>4.46</b>
<b>Szwecja</b>				
2,150,000	TELIASONERA AB	SEK	10,343,466.69	2.27
870,000	VOLVO AB	SEK	7,443,566.06	1.64
			<b>17,787,032.75</b>	<b>3.91</b>
<b>Jersey</b>				
460,000	WPP PLC	GBP	8,570,533.10	1.88
			<b>8,570,533.10</b>	<b>1.88</b>
<b>Norwegia</b>				
560,000	STATOIL ASA	NOK	7,298,763.40	1.60
			<b>7,298,763.40</b>	<b>1.60</b>
<b>Irlandia</b>				
230,000	CRH PLC	GBP	5,433,830.35	1.19
			<b>5,433,830.35</b>	<b>1.19</b>
<b>Luksemburg</b>				
770,000	ARCELORMITTAL	EUR	3,587,430.00	0.79
			<b>3,587,430.00</b>	<b>0.79</b>
<b>Dania</b>				
700,000	TDC A/S	DKK	3,224,990.08	0.71
			<b>3,224,990.08</b>	<b>0.71</b>
<b>Polska</b>				
170,000	PKP CARGO SA	PLN	2,703,036.57	0.59
			<b>2,703,036.57</b>	<b>0.59</b>
			<b>446,341,743.63</b>	<b>98.13</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 446,341,743.63 98.13**

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European High Dividend

(denominowane w EUR)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
7,974,987.07 EUR	33,668,051.86 PLN	15/10/2015	7,974,987.07	47,897.94
2,901,927.19 USD	1,902,117.28 GBP	30/10/2015	2,603,792.90	18,882.33
162,171.00 USD	1,341,342.80 NOK	30/10/2015	145,510.10	4,472.02
1,281,056.34 USD	1,249,339.95 CHF	30/10/2015	1,149,444.89	1,106.07
59,839.63 USD	225,763.15 PLN	30/10/2015	53,691.90	466.84
235,324.76 EUR	262,771.86 USD	30/10/2015	235,324.76	20.87
27,187.05 DKK	4,070.09 USD	30/10/2015	3,643.80	0.41
71,108.34 USD	475,084.43 DKK	30/10/2015	63,802.91	(20.90)
366,924.87 USD	3,082,761.85 SEK	30/10/2015	329,228.24	(777.61)
4,458,692.46 USD	3,995,091.05 EUR	30/10/2015	3,995,091.05	(2,472.88)
426,969,401.84 PLN	100,880,074.05 EUR	15/10/2015	100,880,074.05	(350,809.15)
			<b>117,434,591.67</b>	<b>(281,234.06)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(281,234.06)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>446,341,743.63</b>	<b>98.13</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(281,234.06)</b>	<b>(0.06)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>5,908,705.84</b>	<b>1.30</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>2,887,712.65</b>	<b>0.63</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>454,856,928.06</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European High Yield

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	1,216,090,051.28	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,745.68
	30/09/2014	EUR	629,212,279.86		30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	360,233,873.29		30/09/2013	EUR	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,279.79
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,820.53		30/09/2014	EUR	1,359.38
	30/09/2014	EUR	4,904.20		30/09/2013	EUR	1,286.89
	30/09/2013	EUR	-	Distribution X (EUR)	30/09/2015	EUR	243.76
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	-		30/09/2014	EUR	-
	30/09/2014	USD	5,299.00		30/09/2013	EUR	-
	30/09/2013	USD	5,314.45	Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2015	JPY	10,131.00
Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2015	CHF	4,799.38		30/09/2014	JPY	11,078.00
	30/09/2014	CHF	4,972.31		30/09/2013	JPY	10,264.00
	30/09/2013	CHF	-	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2015	JPY	9,581.00
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	7,512.21		30/09/2014	JPY	10,252.00
	30/09/2014	EUR	7,723.71		30/09/2013	JPY	10,055.00
	30/09/2013	EUR	7,249.72	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation I Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	USD	5,302.52	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		5,489
	30/09/2014	USD	5,390.93		30/09/2014		2
	30/09/2013	USD	5,006.64		30/09/2013		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	362.81	Capitalisation I (USD)	30/09/2015		-
	30/09/2014	EUR	368.97		30/09/2014		8
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		1,198
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	359.50	Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2015		7,896
	30/09/2014	EUR	367.44		30/09/2014		3,439
	30/09/2013	EUR	342.80		30/09/2013		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	-	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		65,334
	30/09/2014	USD	236.92		30/09/2014		47,782
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		28,268
Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2015	CHF	237.39	Capitalisation I Hedged (ii) (USD)	30/09/2015		9,013
	30/09/2014	CHF	247.28		30/09/2014		2,757
	30/09/2013	CHF	-		30/09/2013		2
Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	USD	249.71	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		22,953
	30/09/2014	USD	257.97		30/09/2014		15,500
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		-
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	5,000.07	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		341,488
	30/09/2014	EUR	5,088.40		30/09/2014		153,713
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		174,018
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	355.52	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		-
	30/09/2014	EUR	365.20		30/09/2014		15,167
	30/09/2013	EUR	342.43		30/09/2013		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,924.67	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2015		5,037
	30/09/2014	EUR	6,993.90		30/09/2014		4,007
	30/09/2013	EUR	6,447.79		30/09/2013		-

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) European High Yield

(denominowane w EUR)

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	186,649	Distribution Z (M) (JPY)	02/06/2015	JPY	40.00
	30/09/2014	61,839	Distribution Z (M) (JPY)	04/05/2015	JPY	40.00
	30/09/2013	-	Distribution Z (M) (JPY)	02/04/2015	JPY	40.00
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	8	Distribution Z (M) (JPY)	03/03/2015	JPY	40.00
	30/09/2014	10	Distribution Z (M) (JPY)	03/02/2015	JPY	40.00
	30/09/2013	-	Distribution Z (M) (JPY)	05/01/2015	JPY	40.00
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	11,345	Distribution Z (M) (JPY)	02/12/2014	JPY	40.00
	30/09/2014	6,657	Distribution Z (M) (JPY)	04/11/2014	JPY	40.00
	30/09/2013	2,299	Distribution Z (M) (JPY)	02/10/2014	JPY	40.00
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	6,134	Distribution Z (M) (JPY)	02/09/2014	JPY	40.00
	30/09/2014	8,929	Distribution Z (M) (JPY)	04/08/2014	JPY	40.00
	30/09/2013	1,835	Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2014	JPY	40.00
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	19,140	Distribution Z (M) (JPY)	03/06/2014	JPY	45.00
	30/09/2014	-	Distribution Z (M) (JPY)	02/05/2014	JPY	45.00
	30/09/2013	-	Distribution Z (M) (JPY)	02/04/2014	JPY	45.00
Distribution P (EUR)	30/09/2015	108,879	Distribution Z (M) (JPY)	04/03/2014	JPY	45.00
	30/09/2014	66,491	Distribution Z (M) (JPY)	04/02/2014	JPY	45.00
	30/09/2013	60,000	Distribution Z (M) (JPY)	03/01/2014	JPY	45.00
Distribution X (EUR)	30/09/2015	622	Distribution Z (M) (JPY)	03/12/2013	JPY	45.00
	30/09/2014	-	Distribution Z (M) (JPY)	04/11/2013	JPY	45.00
	30/09/2013	-	Distribution Z (M) (JPY)	02/10/2013	JPY	45.00
Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2015	2,222	Distribution Z (M) (JPY)	03/09/2013	JPY	45.00
	30/09/2014	2,288	Distribution Z (M) (JPY)	02/08/2013	JPY	45.00
	30/09/2013	10,113	Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2013	JPY	45.00
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2015	2,375,897	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/09/2015	JPY	40.00
	30/09/2014	2,510	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/08/2015	JPY	40.00
	30/09/2013	4,230	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/07/2015	JPY	40.00
			Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/06/2015	JPY	40.00
<b>Dywidenda</b>						
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/08/2015	EUR	41.40			
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	12/05/2015	EUR	41.00			
Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	11/02/2015	EUR	38.00			
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	51.05			
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	19.25			
Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	63.15			
Distribution Z (M) (JPY)	02/09/2015	JPY	40.00			
Distribution Z (M) (JPY)	04/08/2015	JPY	40.00			
Distribution Z (M) (JPY)	02/07/2015	JPY	40.00			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) European High Yield

(denominowane w EUR)

				Opłaty bieżące w % *		
				Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.89%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/05/2015	JPY	40.00	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.89%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/04/2015	JPY	40.00	Capitalisation I Hedged (ii) (CHF)	30/09/2015	0.89%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/03/2015	JPY	40.00	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	0.89%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/02/2015	JPY	40.00	Capitalisation I Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	0.89%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	05/01/2015	JPY	40.00	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.81%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/12/2014	JPY	40.00	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.36%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/11/2014	JPY	40.00	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.36%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/10/2014	JPY	40.00	Capitalisation P Hedged (ii) (CHF)	30/09/2015	1.36%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/09/2014	JPY	40.00	Capitalisation P Hedged (ii) (USD)	30/09/2015	1.36%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/08/2014	JPY	40.00	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	0.93%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/07/2014	JPY	40.00	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.86%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/06/2014	JPY	45.00	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.16%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/05/2014	JPY	45.00	Distribution I (Q) Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	0.89%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/04/2014	JPY	45.00	Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.36%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/03/2014	JPY	45.00	Distribution X (EUR)	30/09/2015	1.86%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/02/2014	JPY	45.00	Distribution Z (M) (JPY)	30/09/2015	0.16%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/01/2014	JPY	45.00	Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	30/09/2015	0.16%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/12/2013	JPY	45.00	<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	33.05%
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	04/11/2013	JPY	45.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/10/2013	JPY	45.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	03/09/2013	JPY	45.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/08/2013	JPY	45.00			
Distribution Z (M) Hedged (ii) (JPY)	02/07/2013	JPY	45.00			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) European High Yield

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>1,175,612,912.04</b>
Akcje		405,285.55
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		87,875,899.69
Obligacje i inne instrumenty dłużne		1,087,331,726.80
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>7,920,965.26</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>59,956,906.87</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>1,243,490,784.17</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(25,021,495.82)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(2,379,237.07)</b>
Swapy procentowe		(2,115,223.74)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(264,013.33)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(27,400,732.89)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>1,216,090,051.28</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>56,058,085.97</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		55,627,557.45
Odsetki od swapów		49,508.20
Pozostałe dochody	10	381,020.32
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(9,752,111.62)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(7,176,701.43)
Opłaty dla depozytariusza	6	(1,904,921.04)
Podatek od subskrypcji	9	(227,193.96)
Odsetki bankowe (koszty)		(31,298.51)
Odsetki od swapów		(411,191.47)
Pozostałe koszty	11	(805.21)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>46,305,974.35</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		17,585,717.23
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(7,849,300.66)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		27,586,365.47
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(28,462,482.82)
Zrealizowane zyski na walutach		7,347,450.82
Zrealizowane straty na walutach		(7,665,483.45)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(82,427,938.81)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(2,058,331.29)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(29,638,029.16)</b>
Subskrypcje		1,249,272,824.46
Odkupy		(623,371,060.46)
Podział zysku		(9,385,963.42)
Aktywa netto na początek roku		629,212,279.86
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>1,216,090,051.28</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European High Yield

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczalne do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					9,355,000	PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020	GBP	13,199,339.17	1.09
					4,150,000	PUBLIC POWER CORP FINANCE PLC 5.500% 01/05/2019	EUR	3,362,745.00	0.28
					4,850,000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 4.500% 15/01/2025	EUR	4,390,511.00	0.36
					4,050,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 5.125% 15/01/2025	GBP	5,111,136.03	0.42
					5,000,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 6.250% 28/03/2029	GBP	6,649,294.18	0.55
					6,020,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	8,526,777.49	0.70
								<b>141,548,554.84</b>	<b>11.64</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>					<b>Holandia</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>					6,401,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.500% 15/04/2020	USD	5,447,659.57	0.45
9,000,000	AXALTA COATING SYSTEMS US HOLDINGS INC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B 7.375% 01/05/2021	USD	8,496,080.63	0.70	45,710,000	GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV 6.625% 15/04/2021	EUR	17,484,075.00	1.44
6,320,000	CEMEX FINANCE LLC 5.250% 01/04/2021	EUR	6,256,800.00	0.51	11,185,000	INTERXION HOLDING NV 6.000% 15/07/2020	EUR	11,786,753.00	0.97
9,700,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	9,243,350.50	0.76	9,500,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 4.375% 20/05/2023	USD	5,553,191.49	0.46
25,036,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	16,398,580.00	1.35	7,980,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 5.375% 27/01/2021	USD	5,200,851.06	0.43
17,650,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 4.875% 15/04/2022	USD	10,317,245.24	0.85	3,750,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV FRN PERP	EUR	3,246,187.50	0.27
21,100,000	ENOVA INTERNATIONAL INC 9.750% 01/06/2021	USD	15,311,086.23	1.26	8,660,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 4.375% 15/11/2021	EUR	9,226,364.00	0.76
23,800,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	18,931,234.00	1.56	9,945,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	10,275,372.90	0.84
16,025,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	12,202,687.57	1.00	21,260,000	UNIVEX HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	21,898,650.40	1.80
10,250,000	HEXION INC 8.875% 01/02/2018	USD	7,346,024.64	0.60	2,245,000	ZIGGO BOND FINANCE BV 4.625% 15/01/2025	EUR	2,026,112.50	0.17
14,430,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.250% 01/04/2025	EUR	11,808,501.90	0.97	37,982,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	34,183,800.00	2.80
7,000,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	6,477,030.00	0.53	<b>126,329,017.42 10.39</b>				
14,889,000	INFOR US INC 5.750% 15/05/2022	EUR	13,548,990.00	1.11	<b>Niemcy</b>				
11,100,000	KLOECKNER PENTAPLAST OF AMERICA INC 7.125% 01/11/2020	EUR	11,266,500.00	0.93	6,400,000	DEUTSCHE RASTSTAETTEN GRUPPE IV GMBH 6.750% 30/12/2020	EUR	6,785,024.00	0.56
19,965,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 7.125% 01/08/2039	USD	22,493,333.62	1.86	15,200,000	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 8.000% 15/05/2022	EUR	15,101,200.00	1.24
16,250,000	MPT OPERATING PARTNERSHIP LP / MPT FINANCE CORP 4.000% 19/08/2022	EUR	16,406,000.00	1.35	4,387,224	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	4,560,256.11	0.37
17,132,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	15,375,970.00	1.26	4,520,000	PROGROUP AG 5.125% 01/05/2022	EUR	4,610,400.00	0.38
8,190,000	UPCB FINANCE VI LTD 6.875% 15/01/2022	USD	7,731,433.37	0.64	31,000,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	25,727,520.00	2.12
<b>209,610,847.70 17.24</b>					9,420,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	8,289,600.00	0.68
<b>Luksemburg</b>					5,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 4.000% 15/01/2025	EUR	4,722,550.00	0.39
5,203,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 6.250% 15/02/2025	EUR	4,564,591.90	0.38	<b>69,796,550.11 5.74</b>				
13,200,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.250% 15/05/2022	EUR	12,441,000.00	1.02	<b>Irlandia</b>				
4,973,000	ALTICE LUXEMBOURG SA 7.625% 15/02/2025	USD	3,934,405.94	0.32	8,455,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 15/12/2019 FRN	USD	7,309,361.70	0.60
17,150,000	BOARDRIDERS SA 8.875% 15/12/2017	EUR	15,606,500.00	1.28	12,600,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	12,348,000.00	1.02
10,500,000	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE 4.750% 15/07/2022	EUR	10,473,750.00	0.86	27,500,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN	EUR	28,909,375.00	2.37
13,290,000	FINDUS BONDCO SA 9.500% 01/07/2018	GBP	18,891,153.65	1.55	7,700,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS 2.750% 01/02/2025	EUR	7,306,530.00	0.60
22,070,000	GALAPAGOS HOLDING SA 7.000% 15/06/2022	EUR	19,753,974.20	1.62	<b>55,873,266.70 4.59</b>				
2,375,000	GALAPAGOS SA/LUXEMBOURG 5.375% 15/06/2021	EUR	2,238,437.50	0.18	<b>Francja</b>				
20,000,000	GCL HOLDINGS SCA 9.375% 15/04/2018	EUR	20,707,920.00	1.71	4,100,000	EUROPCAR GROUPE SA 5.750% 15/06/2022	EUR	4,130,750.00	0.34
24,825,000	GEO DEBT FINANCE SCA 7.500% 01/08/2018	EUR	22,839,000.00	1.89	6,120,000	HORIZON HOLDINGS III SASU 5.125% 01/08/2022	EUR	6,129,180.00	0.50
3,600,000	JH-HOLDING FINANCE SA 8.250% 01/12/2022	EUR	3,706,315.20	0.30	15,500,000	NUMERICABLE-SFR SAS 5.375% 15/05/2022	EUR	15,532,860.00	1.28
8,240,000	TAKKO LUXEMBOURG 2 SCA 9.875% 15/04/2019	EUR	4,792,960.80	0.39	25,100,000	3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS 5.625% 15/04/2019	EUR	23,455,950.00	1.93
4,679,000	TRINSEO MATERIALS OPERATING SCA / TRINSEO MATERIALS FINANCE INC 6.375% 01/05/2022	EUR	4,492,307.90	0.37	<b>49,248,740.00 4.05</b>				
27,309,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.000% 15/07/2020	EUR	26,899,365.00	2.22	<b>Włochy</b>				
14,825,000	WIND ACQUISITION FINANCE SA 4.750% 15/07/2020	USD	13,148,264.28	1.08	16,900,000	CERVED GROUP SPA 8.000% 15/01/2021	EUR	18,022,836.00	1.48
<b>184,489,946.37 15.17</b>					9,100,000	OFFICINE MACCAFERRI SPA 5.750% 01/06/2021	EUR	8,732,942.40	0.72
<b>Wielka Brytania</b>					11,600,000	TEAMSYSTEM HOLDING SPA 7.375% 15/05/2020	EUR	11,953,800.00	0.98
9,850,000	BARCLAYS PLC FRN PERP	EUR	9,641,278.50	0.79	11,200,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	EUR	10,528,000.00	0.87
6,740,000	BRIGHTHOUSE GROUP PLC 7.875% 15/05/2018	GBP	8,646,791.01	0.71	<b>49,237,578.40 4.05</b>				
10,825,000	CEVA GROUP PLC 4.000% 01/05/2018	USD	8,558,174.69	0.70					
1,785,000	CEVA GROUP PLC 7.000% 01/03/2021	USD	1,415,207.17	0.12					
8,860,000	ICELAND BONDCO PLC 6.250% 15/07/2021	GBP	9,921,387.43	0.82					
6,560,000	INTERROUTE FINCO PLC 7.375% 15/10/2020	EUR	6,478,000.00	0.53					
11,800,000	MATALAN FINANCE PLC 6.875% 01/06/2019	GBP	14,891,704.98	1.22					
18,900,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN PERP EMTN	GBP	25,099,708.19	2.06					
17,300,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020	EUR	15,656,500.00	1.29					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) European High Yield

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Hiszpania</b>				
14,356,000	CAMPOFRIO FOOD GROUP SA 3.375% 15/03/2022	EUR	13,998,392.04	1.15
8,000,000	CEMEX ESPANA SA/LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	USD	7,702,217.25	0.63
14,400,000	CEMEX ESPANA SA/LUXEMBOURG 9.875% 30/04/2019	EUR	15,538,896.00	1.28
			<b>37,239,505.29</b>	<b>3.06</b>
<b>Kanada</b>				
33,139,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	29,569,616.42	2.43
			<b>29,569,616.42</b>	<b>2.43</b>
<b>Japonia</b>				
27,630,000	SOFTBANK GROUP CORP 4.750% 30/07/2025	EUR	25,458,282.00	2.09
			<b>25,458,282.00</b>	<b>2.09</b>
<b>Republika Południowej Afryki</b>				
23,781,736	EDCON HOLDINGS LTD 13.375% 30/06/2019	EUR	7,550,701.18	0.62
1,059,086	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	917,433.25	0.08
14,626,000	EDCON LTD 9.500% 01/03/2018	EUR	8,921,860.00	0.73
			<b>17,389,994.43</b>	<b>1.43</b>
<b>Szwecja</b>				
6,760,000	CIECH GROUP FINANCING AB 9.500% 30/11/2019	EUR	7,209,742.80	0.59
11,090,000	OVAKO AB 6.500% 01/06/2019	EUR	9,759,200.00	0.81
			<b>16,968,942.80</b>	<b>1.40</b>
<b>Austria</b>				
15,513,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	13,991,174.70	1.15
			<b>13,991,174.70</b>	<b>1.15</b>
<b>Czechy</b>				
12,480,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	12,891,840.00	1.06
			<b>12,891,840.00</b>	<b>1.06</b>
<b>Brazylia</b>				
11,000,000	OI SA 5.750% 10/02/2022	USD	4,582,306.83	0.38
14,500,000	TELEMAR NORTE LESTE SA 5.500% 23/10/2020	USD	6,965,845.46	0.57
			<b>11,548,152.29</b>	<b>0.95</b>
<b>Jersey</b>				
9,250,000	AVIS BUDGET FINANCE PLC 6.000% 01/03/2021	EUR	9,388,750.00	0.77
			<b>9,388,750.00</b>	<b>0.77</b>
<b>Chorwacja</b>				
7,400,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	7,093,393.06	0.58
			<b>7,093,393.06</b>	<b>0.58</b>
<b>Meksyk</b>				
6,000,000	CEMEX SAB DE CV 4.375% 05/03/2023	EUR	5,400,000.00	0.44
			<b>5,400,000.00</b>	<b>0.44</b>
<b>Kajmany</b>				
1,125,000	UPCB FINANCE V LTD 7.250% 15/11/2021	USD	1,067,049.27	0.09
			<b>1,067,049.27</b>	<b>0.09</b>
			<b>1,074,141,201.80</b>	<b>88.32</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
1,131	GALLERY MEDIA	USD	405,285.55	0.03
			<b>405,285.55</b>	<b>0.03</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
12,850,000	AXALTA COATING SYSTEMS US HOLDINGS INC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B 5.750% 01/02/2021	EUR	13,190,525.00	1.09
			<b>13,190,525.00</b>	<b>1.09</b>
<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Fundusze otwarte</b>				
<b>Luksemburg</b>				
86,880	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	87,875,899.69	7.23
			<b>87,875,899.69</b>	<b>7.23</b>
			<b>1,175,612,912.04</b>	<b>96.67</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swap procentowy</b>					
Floating	2.503	03/07/2025	USD	50,000,000.00	(2,115,223.74)
					<b>(2,115,223.74)</b>
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>					
20,204,357,231.00	149,683,240.60	EUR	05/10/2015	149,683,240.60	1,446,273.45
57,222,557.48	50,835,263.19	EUR	05/10/2015	50,835,263.19	425,787.84
52,672,987.75	46,828,484.92	EUR	06/10/2015	46,828,484.92	356,299.05

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European High Yield

(denominowane w EUR)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
3,910,138,058.00 JPY	21,324,774.54 GBP	05/10/2015	28,804,349.06	311,993.23
101,079,682.01 EUR	74,410,433.52 GBP	05/10/2015	101,079,682.01	110,659.79
8,422,618.42 USD	5,495,723.25 GBP	05/10/2015	7,517,118.17	87,883.11
4,330,399.53 EUR	3,133,978.99 GBP	15/12/2015	4,330,399.53	84,408.13
427,471,828.00 JPY	3,563,318.23 USD	05/10/2015	3,181,411.85	5,420.81
880,596.09 USD	857,184.09 CHF	05/10/2015	786,034.29	2,905.83
9,575,260.00 JPY	77,481.71 CHF	05/10/2015	71,112.93	580.70
9,890,035.29 USD	8,848,654.80 EUR	15/12/2015	8,848,654.80	(110.83)
2,708,988.57 EUR	2,954,682.17 CHF	05/10/2015	2,708,988.57	(148.28)
70,861.14 CHF	8,721,055.00 JPY	05/10/2015	65,068.02	(261.58)
222,700.86 GBP	331,657.81 CHF	05/10/2015	305,374.60	(1,908.48)
749,840.48 CHF	770,783.69 USD	05/10/2015	686,314.85	(2,956.75)
405,982.79 GBP	621,608.83 USD	05/10/2015	556,141.45	(5,962.71)
4,070,266.36 USD	488,607,052.00 JPY	05/10/2015	3,633,630.38	(8,581.33)
515,658.44 GBP	94,778,754.00 JPY	05/10/2015	707,696.91	(9,242.03)
6,881,373.81 CHF	4,661,838.87 GBP	05/10/2015	6,349,928.68	(16,237.97)
2,697,422.40 GBP	3,681,851.54 EUR	05/10/2015	3,681,851.54	(21,664.53)
3,633,931.55 EUR	4,089,381.06 USD	06/10/2015	3,633,931.55	(29,360.97)
9,371,474.28 EUR	1,259,503,048.00 JPY	05/10/2015	9,371,474.28	(49,666.00)
14,962,222.76 EUR	16,788,163.76 USD	05/10/2015	14,962,222.76	(76,932.37)
35,463,205.78 CHF	32,625,830.31 EUR	05/10/2015	32,625,830.31	(109,751.82)
69,689,227.00 GBP	94,770,688.54 EUR	15/12/2015	94,770,688.54	(354,019.05)
181,795,165.91 EUR	205,885,834.73 USD	15/12/2015	181,795,165.91	(2,409,420.57)
			<b>757,820,059.70</b>	<b>(264,013.33)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(2,379,237.07)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>1,175,612,912.04</b>	<b>96.67</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(2,379,237.07)</b>	<b>(0.20)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>7,920,965.26</b>	<b>0.65</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>34,935,411.05</b>	<b>2.88</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>1,216,090,051.28</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European Real Estate

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	312,983,792.38
	30/09/2014	EUR	245,794,814.14
	30/09/2013	EUR	153,669,492.79
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	1,140.34
	30/09/2014	EUR	939.12
	30/09/2013	EUR	798.89
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	1,052.82
	30/09/2014	EUR	868.68
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,036.27
	30/09/2014	EUR	862.31
	30/09/2013	EUR	741.23
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	962.01
	30/09/2014	EUR	804.51
	30/09/2013	EUR	695.00
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	24,709.75
	30/09/2014	CZK	20,796.14
	30/09/2013	CZK	18,041.69
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-
Distribution I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,562.82
	30/09/2014	EUR	6,478.81
	30/09/2013	EUR	5,659.16
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	2,859.85
	30/09/2014	EUR	2,475.65
	30/09/2013	EUR	2,163.01
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		157,903
	30/09/2014		103,487
	30/09/2013		71,480
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		1,076
	30/09/2014		676
	30/09/2013		-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		86,360
	30/09/2014		102,896
	30/09/2013		79,409
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		8,943
	30/09/2014		10,672
	30/09/2013		10,204

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		3,178
	30/09/2014		2,722
	30/09/2013		1,533
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		-
	30/09/2014		-
	30/09/2013		-
Distribution I (EUR)	30/09/2015		3,070
	30/09/2014		5,986
	30/09/2013		3,657
Distribution P (EUR)	30/09/2015		2,653
	30/09/2014		3,986
	30/09/2013		4,087
<b>Dywidenda</b>			
Distribution I (EUR)	15/12/2014	EUR	259.00
Distribution I (EUR)	16/12/2013	EUR	147.95
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	99.00
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	35.05
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	21.00
<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		0.95%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		2.35%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		2.35%
Distribution I (EUR)	30/09/2015		0.81%
Distribution P (EUR)	30/09/2015		1.85%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015		11.55%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) European Real Estate

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>307,783,521.34</b>
Akcje		307,783,521.34
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>4,292,321.56</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>11,998,255.26</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>324,074,098.16</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(11,069,888.18)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(20,417.60)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(20,417.60)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(11,090,305.78)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>312,983,792.38</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>9,896,667.44</b>
Dywidendy		9,804,059.63
Pozostałe dochody	10	92,607.81
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(3,919,261.82)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(3,062,238.74)
Opłaty dla depozytariusza	6	(766,968.37)
Podatek od subskrypcji	9	(78,468.24)
Odsetki bankowe (koszty)		(11,586.47)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>5,977,405.62</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		39,675,744.60
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(4,120,746.61)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,406,315.68
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(93,482.02)
Zrealizowane zyski na walutach		776,531.49
Zrealizowane straty na walutach		(832,128.21)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		8,637,488.24
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(35,169.09)
<b>Wynik działalności</b>		<b>51,391,959.70</b>
Subskrypcje		254,416,141.48
Odkupy		(236,425,861.68)
Podział zysku		(2,193,261.26)
Aktywa netto na początek roku		245,794,814.14
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>312,983,792.38</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European Real Estate

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Francja</b>				
103,380	FONCIERE DES REGIONS	EUR	8,049,166.80	2.57
142,000	GECINA SA	EUR	15,470,900.00	4.94
40,235	ICADE	EUR	2,437,838.65	0.78
665,000	KLEPIERRE	EUR	26,925,850.00	8.60
130,000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	30,069,000.00	9.62
			<b>82,952,755.45</b>	<b>26.51</b>
<b>Niemcy</b>				
240,000	DEUTSCHE EUROSHOP AG	EUR	9,650,400.00	3.08
1,245,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	29,736,825.00	9.51
171,000	LEG IMMOBILIEN AG	EUR	12,621,510.00	4.03
865,000	VONOVIA SE	EUR	24,864,425.00	7.95
			<b>76,873,160.00</b>	<b>24.57</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
257,056	BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	2,525,490.73	0.81
1,026,182	BRITISH LAND CO PLC/THE	GBP	11,676,345.23	3.73
310,000	DERWENT LONDON PLC	GBP	15,308,167.91	4.88
859,293	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	14,680,690.13	4.69
1,600,000	SEGRO PLC	GBP	9,325,295.84	2.98
1,000,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	12,443,679.12	3.98
			<b>65,959,668.96</b>	<b>21.07</b>
<b>Szwecja</b>				
1,180,000	FABEGE AB	SEK	15,465,210.95	4.94
46,898	FASTIGHETS AB BALDER	SEK	795,488.85	0.25
844,555	HUFVUDSTADEN AB	SEK	9,878,052.61	3.16
			<b>26,138,752.41</b>	<b>8.35</b>
<b>Szwajcaria</b>				
130,000	PSP SWISS PROPERTY AG	CHF	9,547,185.60	3.05
214,000	SWISS PRIME SITE AG	CHF	13,969,898.92	4.46
			<b>23,517,084.52</b>	<b>7.51</b>
<b>Hiszpania</b>				
1,450,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	15,442,500.00	4.93
			<b>15,442,500.00</b>	<b>4.93</b>
<b>Holandia</b>				
280,000	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	EUR	10,925,600.00	3.49
			<b>10,925,600.00</b>	<b>3.49</b>
<b>Austria</b>				
2,900,000	IMMOFINANZ AG	EUR	5,974,000.00	1.91
			<b>5,974,000.00</b>	<b>1.91</b>
			<b>307,783,521.34</b>	<b>98.34</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>307,783,521.34</b>	<b>98.34</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
11,301.53	EUR	306,134.37	CZK	15/10/2015	11,301.53	35.93
79,424,389.51	CZK	2,943,233.42	EUR	15/10/2015	2,943,233.42	(20,453.53)
					<b>2,954,534.95</b>	<b>(20,417.60)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem** (20,417.60)

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>307,783,521.34</b>	<b>98.34</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(20,417.60)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>4,292,321.56</b>	<b>1.37</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>928,367.08</b>	<b>0.30</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>312,983,792.38</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	124,089,541.03
	30/09/2014	EUR	126,655,352.85
	30/09/2013	EUR	-

#### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,644.96
	30/09/2014	EUR	5,276.15
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	278.29
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	278.06
	30/09/2014	EUR	262.61
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	5,961.71
	30/09/2014	EUR	5,532.04
	30/09/2013	EUR	-

#### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	2,743
	30/09/2014	7
	30/09/2013	-

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	18
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1,521
	30/09/2014	29
	30/09/2013	-

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	18,145
	30/09/2014	22,887
	30/09/2013	-

#### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.95%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.09%
------------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2015	69.31%
-----------------------------	------------	--------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) European Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>123,591,476.22</b>
Akcje		123,052,370.06
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		539,106.16
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>171,159.14</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>349,184.63</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>124,111,819.99</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(22,278.96)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(22,278.96)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>124,089,541.03</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>3,672,055.77</b>
Dywidendy		3,672,055.77
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(147,563.50)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(18,611.08)
Opłaty dla depozytariusza	6	(111,957.61)
Podatek od subskrypcji	9	(13,477.06)
Odsetki bankowe (koszty)		(3,517.75)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>3,524,492.27</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		14,120,360.06
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(6,490,732.80)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		253.69
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(74.20)
Zrealizowane zyski na walutach		787,250.57
Zrealizowane straty na walutach		(765,841.20)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(2,370,444.03)
<b>Wynik działalności</b>		<b>8,805,264.36</b>
Subskrypcje		73,909,959.40
Odkupy		(85,281,035.58)
Aktywa netto na początek roku		126,655,352.85
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>124,089,541.03</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) European Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Wielka Brytania</b>									
83,804	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,077,515.27	0.87	22,922	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1,397,783.56	1.13
34,335	ASTRAZENECA PLC	GBP	1,948,267.66	1.57				<b>14,631,666.66</b>	<b>11.79</b>
237,333	AVIVA PLC	GBP	1,455,713.91	1.17	<b>Holandia</b>				
105,778	BG GROUP PLC	GBP	1,365,071.30	1.10	72,597	ARCADIS NV	EUR	1,524,899.99	1.23
118,902	BHP BILLITON PLC	GBP	1,621,566.22	1.31	163,962	ING GROEP NV	EUR	2,074,119.30	1.67
1,130,323	CABLE & WIRELESS COMMUNICATIONS PLC	GBP	849,751.22	0.68	15,917	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	567,998.15	0.46
86,672	COMPASS GROUP PLC	GBP	1,238,473.33	1.00	176,288	RELX NV	EUR	2,568,516.16	2.07
60,396	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2,220,223.27	1.79	93,743	UNILEVER NV	EUR	3,364,436.27	2.71
85,382	DIAGEO PLC	GBP	2,051,359.24	1.65				<b>10,099,969.87</b>	<b>8.14</b>
287,321	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1,944,402.66	1.57	<b>Szwecja</b>				
60,425	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	1,032,337.86	0.83	39,968	ALFA LAVAL AB	SEK	584,447.01	0.47
233,934	NATIONAL GRID PLC	GBP	2,917,031.15	2.35	172,026	ASSA ABLOY AB	SEK	2,754,387.27	2.22
19,768	NEXT PLC	GBP	2,041,394.11	1.65	86,366	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	1,106,092.04	0.89
119,069	PRUDENTIAL PLC	GBP	2,251,568.42	1.81	136,372	VOLVO AB	SEK	1,166,774.70	0.94
28,464	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2,312,515.52	1.86				<b>5,611,701.02</b>	<b>4.52</b>
75,623	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHS	GBP	1,594,719.79	1.29	<b>Dania</b>				
49,717	ROYAL DUTCH SHELL PLC - B SHS	GBP	1,054,492.17	0.85	71,074	NOVO NORDISK A/S	DKK	3,412,613.86	2.75
120,549	SSE PLC	GBP	2,447,229.35	1.97	72,992	TRYG A/S	DKK	1,268,034.52	1.02
1,224,428	VODAFONE GROUP PLC	GBP	3,463,495.44	2.80				<b>4,680,648.38</b>	<b>3.77</b>
			<b>34,887,127.89</b>	<b>28.12</b>	<b>Irlandia</b>				
<b>Szwajcaria</b>					133,106	EXPERIAN PLC	GBP	1,911,009.16	1.54
20,133	ACTELION LTD	CHF	2,283,377.36	1.84	25,809	SHIRE PLC	GBP	1,577,426.12	1.27
88,275	NESTLE SA	CHF	5,928,500.38	4.78				<b>3,488,435.28</b>	<b>2.81</b>
77,220	NOVARTIS AG	CHF	6,329,462.24	5.09	<b>Włochy</b>				
2,816	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	852,658.20	0.69	60,437	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	988,749.32	0.80
4,561	ROCHE HOLDING AG	CHF	1,074,713.47	0.87	707,392	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2,232,529.15	1.80
4,288	SWISSCOM AG	CHF	1,911,477.67	1.54				<b>3,221,278.47</b>	<b>2.60</b>
4,239	SYNGENTA AG	CHF	1,212,988.50	0.98	<b>Hiszpania</b>				
			<b>19,593,177.82</b>	<b>15.79</b>	91,877	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	2,749,878.61	2.22
<b>Niemcy</b>								<b>2,749,878.61</b>	<b>2.22</b>
18,800	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	1,489,336.00	1.20	<b>Jersey</b>				
5,211	CONTINENTAL AG	EUR	990,611.10	0.80	116,715	WPP PLC	GBP	2,174,586.46	1.75
19,213	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1,479,977.39	1.19				<b>2,174,586.46</b>	<b>1.75</b>
67,104	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	1,602,779.04	1.29	<b>Austria</b>				
46,866	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,811,960.00	2.27	23,900	AMS AG	CHF	795,433.77	0.64
58,442	GEA GROUP AG	EUR	1,989,073.47	1.60	18,818	LENZING AG	EUR	1,262,123.26	1.02
21,685	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1,994,369.45	1.61				<b>2,057,557.03</b>	<b>1.66</b>
9,945	LINDE AG	EUR	1,441,527.75	1.16	<b>Finlandia</b>				
50,660	SAP SE	EUR	2,935,747.00	2.37	38,771	SAMPO OYJ	EUR	1,678,008.88	1.35
			<b>16,735,381.20</b>	<b>13.49</b>				<b>1,678,008.88</b>	<b>1.35</b>
<b>Francja</b>					<b>Norwegia</b>				
99,677	AXA SA	EUR	2,156,511.90	1.74	110,711	STATOIL ASA	NOK	1,442,952.49	1.16
48,430	BNP PARIBAS SA	EUR	2,540,637.80	2.04				<b>1,442,952.49</b>	<b>1.16</b>
29,188	CAP GEMINI SA	EUR	2,323,948.56	1.87	<b>123,052,370.06 99.17</b>				
18,262	DASSAULT SYSTEMES	EUR	1,205,292.00	0.97					
32,052	EDENRED	EUR	467,798.94	0.38					
17,827	FAURECIA	EUR	495,055.79	0.40					
40,285	KLEPIERRE	EUR	1,631,139.65	1.31					
10,337	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1,573,291.40	1.27					
9,317	PERNOD RICARD SA	EUR	840,207.06	0.68					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) European Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Fundusze otwarte</b>				
<b>Luksemburg</b>				
533	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	539,106.16	0.43
			<b>539,106.16</b>	<b>0.43</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>123,591,476.22</b>	<b>99.60</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>123,591,476.22</b>	<b>99.60</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>171,159.14</b>	<b>0.14</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>326,905.67</b>	<b>0.26</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>124,089,541.03</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) First Class Multi Asset

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	681,527,798.34	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	242.42
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	AUD	-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	AUD	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	242.00
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	6,041.73		30/09/2014	USD	-
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	EUR	-	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	242.12
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	22,802.53		30/09/2014	AUD	-
	30/09/2014	PLN	-		30/09/2013	AUD	-
	30/09/2013	PLN	-	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	241.85
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	24.29		30/09/2014	USD	-
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	EUR	-	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	271.74	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		10,417
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	503.30	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		24,451
	30/09/2014	CZK	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	CZK	-		30/09/2013		-
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	1,029.16	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		729,377
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		-
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	275.19	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		151,753
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2015	RON	962.59	Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		468,071
	30/09/2014	RON	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	RON	-		30/09/2013		-
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	242.05	Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2015		3,663
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,538.19	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		85,914
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	267.33	Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2015		2,724
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-
Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	236.97	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2015		21,463
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		-
Distribution X (EUR)	30/09/2015	EUR	269.67	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		55,705
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) First Class Multi Asset

(denominowane w EUR)

			Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.35%
			Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2015	1.35%
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			Distribution X (EUR)	30/09/2015	1.80%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	29,356	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	1.80%
	30/09/2014	-	Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	1.80%
	30/09/2013	-	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	2.80%
Distribution P Hedged (i) (USD)	30/09/2015	1,253	Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	2.80%
	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-	<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	(6.36%)
Distribution X (EUR)	30/09/2015	35,179			
	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-			
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	3,955			
	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-			
Distribution X (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	14,544			
	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-			
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	4,351			
	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-			
Distribution Y (M) Hedged (i) (USD)	30/09/2015	5,174			
	30/09/2014	-			
	30/09/2013	-			
<b>Dywidenda</b>					
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.15		
Distribution X (EUR)	15/12/2014	EUR	4.20		
<b>Opłaty bieżące w % *</b>					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.71%			
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.71%			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.80%			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.35%			
Capitalisation P Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	1.30%			
Capitalisation P Hedged (i) (USD)	30/09/2015	1.30%			
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.80%			
Capitalisation X Hedged (i) (RON)	30/09/2015	1.79%			
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2015	1.80%			
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.08%			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) First Class Multi Asset

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>624,527,206.91</b>
Akcje		172,451,781.90
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		29,759,649.70
Obligacje i inne instrumenty dłużne		422,315,775.31
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>1,683,372.28</b>
Kontrakty terminowe futures		1,683,372.28
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>54,287,907.23</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>13,841,413.84</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>8,818,916.86</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>703,158,817.12</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(20,321,954.80)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(1,309,063.98)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(1,309,063.98)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(21,631,018.78)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>681,527,798.34</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 28/11/2014 do dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>3,793,030.27</b>
Dywidendy		2,110,227.27
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		1,682,803.00
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,834,865.56)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(1,157,210.38)
Opłaty dla depozytariusza	6	(496,569.31)
Podatek od subskrypcji	9	(77,586.23)
Odsetki bankowe (koszty)		(103,267.93)
Pozostałe koszty	11	(231.71)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>1,958,164.71</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		22,017,888.41
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(11,713,682.46)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		63,017,205.90
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(51,126,377.05)
Zrealizowane zyski na walutach		7,996,889.00
Zrealizowane straty na walutach		(8,666,671.28)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(18,793,141.12)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		374,308.30
<b>Wynik działalności</b>		<b>5,064,584.41</b>
Subskrypcje		815,723,526.63
Odkupy		(139,203,265.11)
Podział zysku		(57,047.59)
Aktywa netto na początek okresu		-
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>681,527,798.34</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) First Class Multi Asset

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
48,465	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	2,621,994.49	0.38
41,390	APPLE INC	USD	4,089,869.65	0.60
23,067	AUTODESK INC	USD	912,140.99	0.13
55,901	BAKER HUGHES INC	USD	2,606,125.90	0.38
28,790	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	3,363,239.42	0.49
2,037	BIOGEN INC	USD	532,512.40	0.08
4,482	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	422,883.98	0.06
8,134	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	431,384.37	0.06
1,204	CABLE ONE INC	USD	452,391.20	0.07
12,503	CELGENE CORP	USD	1,211,600.90	0.18
77,820	CITIGROUP INC	USD	3,458,589.20	0.51
45,269	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	2,573,590.81	0.38
63,235	COMCAST CORP	USD	3,222,223.34	0.47
34,369	DELTA AIR LINES INC	USD	1,381,533.73	0.20
76,982	DEVON ENERGY CORP	USD	2,557,905.83	0.38
20,715	EMC CORP/MA	USD	448,353.33	0.07
10,283	ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	743,231.75	0.11
63,718	EVERSOURCE ENERGY	USD	2,889,500.70	0.42
30,629	FMC CORP	USD	930,463.06	0.14
81,033	GENERAL ELECTRIC CO	USD	1,830,819.49	0.27
6,588	GOOGLE INC - CL C	USD	3,590,836.25	0.53
5,402	INTUIT INC	USD	429,498.32	0.06
108,611	KINDER MORGAN INC/DE	USD	2,693,260.90	0.40
147,620	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	2,679,311.27	0.39
39,614	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	2,498,388.00	0.37
9,722	MEDIVATION INC	USD	370,154.54	0.05
64,531	METLIFE INC	USD	2,725,766.32	0.40
85,757	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1,150,853.18	0.17
93,315	NIMBLE STORAGE INC	USD	2,016,356.37	0.30
110,955	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	1,627,174.33	0.24
126,014	PFIZER INC	USD	3,545,890.02	0.52
11,607	PPL CORP	USD	341,997.07	0.05
14,610	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	997,471.98	0.15
35,581	ROCKWELL COLLINS INC	USD	2,608,688.95	0.38
19,459	SANDISK CORP	USD	947,106.36	0.14
67,441	SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC	USD	1,233,724.72	0.18
42,151	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	2,510,368.18	0.37
12,963	STERICYCLE INC	USD	1,617,805.63	0.24
71,358	T-MOBILE US INC	USD	2,544,915.55	0.37
51,028	TORCHMARK CORP	USD	2,578,256.84	0.38
22,640	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	1,804,912.52	0.26
72,439	US BANCORP	USD	2,661,342.34	0.39
39,865	YUM! BRANDS INC	USD	2,855,280.40	0.42
			<b>82,709,714.58</b>	<b>12.14</b>
<b>Japonia</b>				
230,400	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2,675,381.92	0.40
18,700	BRIDGESTONE CORP	JPY	579,890.05	0.09
38,800	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	478,536.57	0.07
11,200	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	297,902.00	0.04
570,100	RESONA HOLDINGS INC	JPY	2,597,846.22	0.38
8,800	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	362,243.20	0.05
72,300	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,451,784.06	0.36

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
29,800	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	348,050.38	0.05
24,000	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1,257,422.29	0.18
1,592,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	2,488,749.74	0.37
			<b>13,537,806.43</b>	<b>1.99</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
83,870	ARM HOLDINGS PLC	GBP	1,078,363.87	0.16
18,218	ASTRAZENECA PLC	GBP	1,033,742.25	0.15
66,343	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	3,279,697.17	0.49
850,045	CABLE & WIRELESS COMMUNICATIONS PLC	GBP	639,044.57	0.09
59,571	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	2,758,993.30	0.40
82,424	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	2,554,637.33	0.37
16,061	LIBERTY GLOBAL PLC - A	USD	617,835.91	0.09
6,656	LIBERTY GLOBAL PLC - SERIES C	USD	244,594.96	0.04
			<b>12,206,909.36</b>	<b>1.79</b>
<b>Irlandia</b>				
12,281	ALLERGAN PLC	USD	2,990,457.88	0.44
4,548	KERRY GROUP PLC	EUR	303,988.32	0.04
32,097	MEDTRONIC PLC	USD	1,924,813.60	0.28
13,514	SHIRE PLC	GBP	825,965.23	0.12
76,348	TYCO INTERNATIONAL PLC	USD	2,288,559.09	0.34
			<b>8,333,784.12</b>	<b>1.22</b>
<b>Francja</b>				
88,080	ALSTOM SA	EUR	2,431,448.40	0.36
5,112	BNP PARIBAS SA	EUR	268,175.52	0.04
40,590	ENGIE	EUR	586,119.60	0.09
47,893	VINCI SA	EUR	2,716,012.03	0.39
			<b>6,001,755.55</b>	<b>0.88</b>
<b>Szwajcaria</b>				
3,647	ACTELION LTD	CHF	413,623.27	0.06
9,917	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	402,067.11	0.06
43,902	NOVARTIS AG	CHF	3,598,498.46	0.53
2,228	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	674,617.36	0.10
2,180	SYNGENTA AG	CHF	623,806.30	0.09
			<b>5,712,612.50</b>	<b>0.84</b>
<b>Niemcy</b>				
75,921	DEUTSCHE BANK AG	EUR	1,827,418.47	0.27
35,524	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	2,736,413.72	0.40
20,600	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	903,104.00	0.13
			<b>5,466,936.19</b>	<b>0.80</b>
<b>Kanada</b>				
23,521	AGRIUM INC	CAD	1,879,723.07	0.28
14,979	ENBRIDGE INC	CAD	495,944.86	0.07
37,074	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	2,321,713.55	0.33
14,617	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	513,748.90	0.08
			<b>5,211,130.38</b>	<b>0.76</b>
<b>Australia</b>				
51,116	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	278,199.58	0.04
66,473	CROWN RESORTS LTD	AUD	415,984.30	0.06
222,261	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	545,119.22	0.08
22,633	REA GROUP LTD	AUD	634,071.67	0.09
438,665	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	518,526.61	0.08
232,873	TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	687,436.31	0.10
239,353	TATTS GROUP LTD	AUD	568,883.24	0.08

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) First Class Multi Asset

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
113,199	WESTFIELD CORP	AUD	713,401.83	0.11					
			<b>4,361,622.76</b>	<b>0.64</b>					
	<b>Kajmany</b>								
140,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	444,718.93	0.07					
202,400	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	3,044,251.49	0.44					
			<b>3,488,970.42</b>	<b>0.51</b>					
	<b>Korea Południowa</b>								
1,316	KCC CORP	KRW	412,745.55	0.06					
799	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	688,075.82	0.10					
57,854	SK HYNIX INC	KRW	1,474,016.61	0.22					
			<b>2,574,837.98</b>	<b>0.38</b>					
	<b>Tajwan</b>								
498,000	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	263,424.57	0.04					
7,623	HERMES MICROVISION INC	TWD	259,442.58	0.04					
426,769	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	1,516,638.91	0.22					
173,707	TPK HOLDING CO LTD	TWD	372,288.28	0.05					
			<b>2,411,794.34</b>	<b>0.35</b>					
	<b>Hiszpania</b>								
39,119	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	1,170,831.67	0.17					
111,486	TELEFONICA SA	EUR	1,207,393.38	0.18					
			<b>2,378,225.05</b>	<b>0.35</b>					
	<b>Szwecja</b>								
135,417	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	1,734,289.72	0.25					
			<b>1,734,289.72</b>	<b>0.25</b>					
	<b>Holandia</b>								
40,134	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,653,320.13	0.24					
			<b>1,653,320.13</b>	<b>0.24</b>					
	<b>Włochy</b>								
363,592	ENEL SPA	EUR	1,450,004.90	0.21					
			<b>1,450,004.90</b>	<b>0.21</b>					
	<b>Bermudy</b>								
791,789	SMARTONE TELECOMMUNICATIONS HOLDINGS LTD	HKD	1,338,970.78	0.20					
			<b>1,338,970.78</b>	<b>0.20</b>					
	<b>Republika Południowej Afryki</b>								
4,363	NASPERS LTD	ZAR	489,223.73	0.07					
82,241	SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	837,415.41	0.12					
			<b>1,326,639.14</b>	<b>0.19</b>					
	<b>Dania</b>								
22,327	NOVO NORDISK A/S	DKK	1,072,029.57	0.16					
			<b>1,072,029.57</b>	<b>0.16</b>					
	<b>Brazylia</b>								
226,598	LOJAS AMERICANAS SA	BRL	601,052.76	0.09					
116,858	LOJAS AMERICANAS SA - PREFERRED	BRL	425,908.38	0.06					
			<b>1,026,961.14</b>	<b>0.15</b>					
	<b>Meksyk</b>								
115,416	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	MXN	922,141.43	0.14					
			<b>922,141.43</b>	<b>0.14</b>					
	<b>Singapur</b>								
461,900	CAPITALAND MALL TRUST	SGD	555,568.01	0.08					
18,200	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	SGD	311,309.53	0.05					
			<b>866,877.54</b>	<b>0.13</b>					
	<b>Belgia</b>								
8,662	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV SA/NV	EUR	822,197.04	0.12					
			<b>822,197.04</b>	<b>0.12</b>					
	<b>Rosja</b>								
4,296	MAGNIT PJSC	USD	680,484.09	0.10					
			<b>680,484.09</b>	<b>0.10</b>					
	<b>Malezja</b>								
340,200	MISC BHD	MYR	613,039.85	0.09					
			<b>613,039.85</b>	<b>0.09</b>					
	<b>Chiny</b>								
738,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	559,718.71	0.08					
			<b>559,718.71</b>	<b>0.08</b>					
	<b>Finlandia</b>								
12,438	SAMPO OYJ	EUR	538,316.64	0.08					
			<b>538,316.64</b>	<b>0.08</b>					
	<b>Hongkong</b>								
109,766	AIA GROUP LTD	HKD	510,588.00	0.07					
			<b>510,588.00</b>	<b>0.07</b>					
	<b>Turcja</b>								
81,322	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	460,781.82	0.07					
			<b>460,781.82</b>	<b>0.07</b>					
	<b>Norwegia</b>								
60,869	ORKLA ASA	NOK	403,380.60	0.06					
			<b>403,380.60</b>	<b>0.06</b>					
	<b>Panama</b>								
10,472	COPA HOLDINGS SA	USD	393,362.56	0.06					
			<b>393,362.56</b>	<b>0.06</b>					
	<b>Tajlandia</b>								
844,400	THAI UNION GROUP PCL	THB	385,322.17	0.06					
			<b>385,322.17</b>	<b>0.06</b>					
	<b>Chile</b>								
68,819	SACI FALABELLA	CLP	381,265.31	0.06					
			<b>381,265.31</b>	<b>0.06</b>					
	<b>Indonezja</b>								
1,095,900	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	370,340.09	0.05					
			<b>370,340.09</b>	<b>0.05</b>					
	<b>Polska</b>								
49,945	CYFROWY POLSAT SA	PLN	274,988.35	0.04					
			<b>274,988.35</b>	<b>0.04</b>					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) First Class Multi Asset

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Filipiny</b>					<b>Austria</b>				
73,200	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	270,662.66	0.04	5,028,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.200% 20/10/2025	EUR	5,179,041.37	0.76
			<b>270,662.66</b>	<b>0.04</b>	8,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	8,753,519.92	1.28
			<b>172,451,781.90</b>	<b>25.30</b>	1,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	1,357,980.04	0.20
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>					7,550,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.650% 20/04/2022	EUR	9,182,234.20	1.35
<b>Niemcy</b>					4,000,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	6,316,719.96	0.93
50,000,000	BUNDES OBLIGATION 1.750% 09/10/2015	EUR	50,019,500.50	7.33	<b>30,789,495.49 4.52</b>				
2,830,574	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDES OBLIGATION INFLATION LINKED BOND 0.750% 15/04/2018	EUR	2,914,913.58	0.43	<b>Finlandia</b>				
3,800,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.500% 15/02/2025	EUR	3,789,854.08	0.56	9,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 15/04/2024	EUR	10,000,890.18	1.47
8,720,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2.250% 04/09/2021	EUR	9,839,124.80	1.44	1,300,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	1,657,057.95	0.24
25,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/01/2016	EUR	25,245,498.75	3.70	9,540,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 3.500% 15/04/2021	EUR	11,276,278.95	1.66
5,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 6.250% 04/01/2024	EUR	7,419,599.90	1.09	<b>22,934,227.08 3.37</b>				
13,427,570	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	14,058,155.54	2.06	<b>Szwecja</b>				
4,825,440	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	5,089,155.12	0.75	19,370,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 1.500% 13/11/2023	SEK	2,224,787.55	0.33
5,039,850	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	5,618,167.75	0.82	95,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	11,813,774.73	1.73
15,581,798	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.500% 15/04/2016	EUR	15,600,496.56	2.29	40,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/06/2022	SEK	5,166,153.37	0.76
15,594,684	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	17,236,773.15	2.53	<b>19,204,715.65 2.82</b>				
			<b>156,831,239.73</b>	<b>23.00</b>	<b>Dania</b>				
<b>Wielka Brytania</b>					45,480,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	6,542,337.00	0.96
6,400,500	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	9,405,930.72	1.38	75,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	10,887,930.58	1.60
12,230,000	UNITED KINGDOM GILT 1.750% 07/09/2022	GBP	16,904,783.02	2.48	<b>17,430,267.58 2.56</b>				
11,500,000	UNITED KINGDOM GILT 5.000% 07/03/2025	GBP	20,179,611.24	2.96	<b>Hiszpania</b>				
			<b>46,490,324.98</b>	<b>6.82</b>	6,800,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	6,964,900.20	1.02
<b>Australia</b>					<b>6,964,900.20 1.02</b>				
25,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.750% 21/04/2024	AUD	15,962,227.82	2.34	<b>Włochy</b>				
5,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	4,521,262.89	0.66	7,000,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.500% 01/06/2025	EUR	6,867,490.14	1.01
3,950,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.750% 21/04/2037	AUD	2,682,985.80	0.39	<b>6,867,490.14 1.01</b>				
27,000,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	20,585,810.02	3.03	<b>Portugalia</b>				
			<b>43,752,286.53</b>	<b>6.42</b>	3,200,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.875% 15/10/2025	EUR	3,335,744.00	0.49
<b>Holandia</b>					<b>3,335,744.00 0.49</b>				
4,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	5,265,040.28	0.77	<b>422,315,775.31 61.97</b>				
4,920,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.250% 15/07/2021	EUR	5,786,116.60	0.85	<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>				
11,910,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/07/2016	EUR	12,307,317.48	1.81	<b>Fundusze otwarte</b>				
8,000,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 5.500% 15/01/2028	EUR	12,201,040.00	1.79	<b>Luksemburg</b>				
			<b>35,559,514.36</b>	<b>5.22</b>	3,900	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE I CAP	EUR	29,759,649.70	4.37
<b>Kanada</b>					<b>29,759,649.70 4.37</b>				
11,300,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.250% 01/06/2025	CAD	8,090,540.36	1.19	<b>29,759,649.70 4.37</b>				
15,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.500% 01/06/2024	CAD	10,976,499.08	1.61	<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>				
12,000,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	8,854,968.62	1.30	<b>624,527,206.91 91.64</b>				
4,348,380	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	4,233,561.51	0.62					
			<b>32,155,569.57</b>	<b>4.72</b>					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) First Class Multi Asset

(denominowane w EUR)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
58,366,130.18	EUR	42,800,000.00	GBP	16/10/2015	58,366,130.18	302,865.64
19,521,204.14	EUR	182,100,000.00	SEK	16/10/2015	19,521,204.14	68,468.04
14,166,772.69	USD	12,632,483.34	EUR	15/10/2015	12,632,483.34	56,447.62
223,400,000.00	JPY	1,649,887.88	EUR	16/10/2015	1,649,887.88	21,091.98
3,799,990.46	EUR	16,059,024.72	PLN	15/10/2015	3,799,990.46	18,918.69
1,300,000.00	USD	1,156,180.41	EUR	16/10/2015	1,156,180.41	8,188.12
2,613,199.26	RON	590,334.78	EUR	15/10/2015	590,334.78	820.03
112,118.19	EUR	3,036,208.84	CZK	15/10/2015	112,118.19	387.14
17,601,944.11	EUR	131,300,000.00	DKK	16/10/2015	17,601,944.11	103.12
1,083.48	EUR	4,801.94	RON	15/10/2015	1,083.48	(2.81)
19,064.05	EUR	30,387.71	AUD	15/10/2015	19,064.05	(35.66)
112,327.67	EUR	125,713.64	USD	15/10/2015	112,327.67	(271.84)
2,046,126.66	AUD	1,286,410.42	EUR	15/10/2015	1,286,410.42	(350.39)
44,850,359.04	EUR	71,400,000.00	AUD	16/10/2015	44,850,359.04	(23,720.15)
4,435,658.74	EUR	597,400,000.00	JPY	16/10/2015	4,435,658.74	(32,753.84)
236,900,435.04	CZK	8,783,949.47	EUR	15/10/2015	8,783,949.47	(66,125.73)
32,664,508.63	EUR	49,000,000.00	CAD	16/10/2015	32,664,508.63	(68,059.61)
569,034,212.36	PLN	134,439,612.45	EUR	15/10/2015	134,439,612.45	(461,414.42)
80,193,043.68	EUR	90,800,000.00	USD	16/10/2015	80,193,043.68	(1,133,619.91)
					<b>422,216,291.12</b>	<b>(1,309,063.98)</b>
Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR		
<b>Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe</b>						
254	DJ US REAL ESTATE 18/12/2015	USD	6,298,517.36	131,977.60		
(342)	EURO STOXX 50 18/12/2015	EUR	10,571,220.00	209,740.00		
(128)	F/C S&P 500 FUTURE DEC15	USD	54,717,491.60	1,349,473.69		
(66)	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/12/2015	GBP	5,390,284.26	56,282.03		
369	FTSE/EPRA EUROPE 18/12/2015	EUR	7,987,005.00	145,755.00		
(825)	MSCI EMERGING MARKET NT 18/12/2015	EUR	23,533,867.50	469,590.00		
106	MSCI HEALTH CARE 18/12/2015	USD	2,382,082.33	(150,379.93)		
134	MSCI WORLD IT 18/12/2015	USD	1,809,315.12	(24,537.16)		
104	S&P/ASX200 A-REIT 17/12/2015	AUD	2,020,089.21	7,687.79		
142	TOPIX INDEX FUTURE 10/12/2015	JPY	14,992,630.19	(281,215.14)		
			<b>129,702,502.57</b>	<b>1,914,373.88</b>		
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>						
485	AUST 10 YEARS BOND FUTURE 15/12/2015	AUD	39,486,514.50	201,705.64		
99	CAN 10 YEAR BOND FUTURE 18/12/2015	CAD	9,379,673.20	(136,561.47)		
58	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	9,370,728.16	41,354.23		
(282)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	32,522,368.42	(337,500.00)		
			<b>90,759,284.28</b>	<b>(231,001.60)</b>		
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>374,308.30</b>		

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>624,527,206.91</b>	<b>91.64</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>374,308.30</b>	<b>0.05</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>54,287,907.23</b>	<b>7.97</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>2,338,375.90</b>	<b>0.34</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>681,527,798.34</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) First Class Multi Asset Premium

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

### Opłaty bieżące w % \*

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	53,588,966.08
	30/09/2014	EUR	53,937,204.31
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.78%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.78%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.92%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.52%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.32%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.06%

### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,920.19
	30/09/2014	EUR	5,218.72
	30/09/2013	EUR	-

Stopa obrotu portfela w % \* 30/09/2015 207.65%

Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	19,146.97
	30/09/2014	PLN	-
	30/09/2013	PLN	-

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	29.54
	30/09/2014	EUR	26.08
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	293.08
	30/09/2014	EUR	260.29
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	281.90
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,148.54
	30/09/2014	EUR	5,382.04
	30/09/2013	EUR	-

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	58
	30/09/2014	7
	30/09/2013	-

Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	116
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	11,923
	30/09/2014	2,725
	30/09/2013	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	10,005
	30/09/2014	29
	30/09/2013	-

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	3,211
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	7,893
	30/09/2014	10,000
	30/09/2013	-

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) First Class Multi Asset Premium

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>41,694,751.83</b>
Akcje		9,419,006.86
Obligacje i inne instrumenty dłużne		32,275,744.97
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>2,100,957.27</b>
Swapy credit default		1,646,815.50
Kontrakty terminowe forward na waluty		404,383.14
Kontrakty terminowe futures		49,758.63
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>7,602,592.22</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>3,137,344.89</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>1,316,403.69</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>55,852,049.90</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(2,263,083.82)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,263,083.82)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>53,588,966.08</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>991,061.46</b>
Dywidendy		155,283.62
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		227,151.12
Odsetki od swapów		608,626.72
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(180,249.20)</b>
Oplaty za zarządzanie	5	(15,576.01)
Oplaty dla depozytariusza	6	(29,533.12)
Podatek od subskrypcji	9	(6,091.19)
Odsetki bankowe (koszty)		(11,179.78)
Odsetki od swapów		(117,869.10)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>810,812.26</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		1,480,266.52
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(2,286,797.43)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		25,927,068.80
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(17,656,230.16)
Zrealizowane zyski na walutach		3,390,040.85
Zrealizowane straty na walutach		(2,822,276.71)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(1,645,288.61)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		960,920.97
<b>Wynik działalności</b>		<b>8,158,516.49</b>
Subskrypcje		5,349,624.05
Odkupy		(13,856,378.77)
Aktywa netto na początek roku		53,937,204.31
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>53,588,966.08</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) First Class Multi Asset Premium

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>					<b>Wielka Brytania</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>									
2,643	ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	142,988.37	0.27	1,600	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	18,687.27	0.03
2,257	APPLE INC	USD	223,020.92	0.43	1,300	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	68,110.37	0.13
1,258	AUTODESK INC	USD	49,745.24	0.09	87,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	136,005.80	0.25
3,048	BAKER HUGHES INC	USD	142,098.92	0.27				<b>736,535.93</b>	<b>1.37</b>
1,572	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	183,640.58	0.34	<b>Irlandia</b>				
111	BIOGEN INC	USD	29,017.61	0.05	4,573	ARM HOLDINGS PLC	GBP	58,797.65	0.11
244	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	23,021.80	0.04	996	ASTRAZENECA PLC	GBP	56,515.93	0.11
445	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	23,600.45	0.04	3,623	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	179,104.70	0.33
41	CABLE ONE INC	USD	15,405.35	0.03	46,427	CABLE & WIRELESS COMMUNICATIONS PLC	GBP	34,902.77	0.07
683	CELGENE CORP	USD	66,185.99	0.12	3,255	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	150,753.27	0.28
4,243	CITIGROUP INC	USD	188,573.55	0.35	4,505	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	GBP	139,627.31	0.26
2,468	COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	140,308.43	0.26	878	LIBERTY GLOBAL PLC - A	USD	33,774.98	0.06
3,448	COMCAST CORP	USD	175,697.42	0.33	364	LIBERTY GLOBAL PLC - SERIES C	USD	13,376.29	0.02
1,877	DELTA AIR LINES INC	USD	75,449.94	0.14				<b>666,852.90</b>	<b>1.24</b>
4,198	DEVON ENERGY CORP	USD	139,488.30	0.26	<b>Francja</b>				
1,131	EMC CORP/MA	USD	24,479.25	0.05	4,810	ALSTOM SA	EUR	132,780.05	0.25
562	ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	40,620.08	0.08	279	BNP PARIBAS SA	EUR	14,636.34	0.03
3,483	EVERSOURCE ENERGY	USD	157,948.00	0.29	2,219	ENGIE	EUR	32,042.36	0.06
1,673	FMC CORP	USD	50,823.23	0.09	2,616	VINCI SA	EUR	148,353.36	0.27
4,425	GENERAL ELECTRIC CO	USD	99,976.26	0.19				<b>327,812.11</b>	<b>0.61</b>
360	GOOGLE INC - CL C	USD	196,220.56	0.38	<b>Szwajcaria</b>				
295	INTUIT INC	USD	23,454.65	0.04	199	ACTELION LTD	CHF	22,569.52	0.04
5,922	KINDER MORGAN INC/DE	USD	146,849.68	0.27	542	JULIUS BAER GROUP LTD	CHF	21,974.43	0.04
8,049	LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	146,089.80	0.27	2,398	NOVARTIS AG	CHF	196,555.95	0.37
2,160	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	136,227.55	0.25	122	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	36,940.45	0.07
532	MEDIVATION INC	USD	20,255.32	0.04	119	SYNGENTA AG	CHF	34,051.81	0.06
3,529	METLIFE INC	USD	149,063.70	0.28				<b>312,092.16</b>	<b>0.58</b>
4,687	MICRON TECHNOLOGY INC	USD	62,899.23	0.12	<b>Niemcy</b>				
5,096	NIMBLE STORAGE INC	USD	110,114.69	0.21	4,147	DEUTSCHE BANK AG	EUR	99,818.29	0.19
6,065	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	88,944.28	0.17	1,940	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	149,438.20	0.28
6,882	PFIZER INC	USD	193,651.62	0.36	1,123	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	49,232.32	0.09
634	PPL CORP	USD	18,680.64	0.03				<b>298,488.81</b>	<b>0.56</b>
797	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	54,413.77	0.10	<b>Kanada</b>				
1,943	ROCKWELL COLLINS INC	USD	142,454.75	0.27	1,283	AGRIUM INC	CAD	102,533.26	0.19
1,063	SANDISK CORP	USD	51,738.22	0.10	817	ENBRIDGE INC	CAD	27,050.33	0.05
3,677	SANTANDER CONSUMER USA HOLDINGS INC	USD	67,264.81	0.13	2,025	INTACT FINANCIAL CORP	CAD	126,813.13	0.24
2,298	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	136,860.95	0.26	797	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	28,012.44	0.05
708	STERICYCLE INC	USD	88,359.67	0.16				<b>284,409.16</b>	<b>0.53</b>
3,891	T-MOBILE US INC	USD	138,768.83	0.26	<b>Australia</b>				
2,789	TORCHMARK CORP	USD	140,917.89	0.26	2,787	ARISTOCRAT LEISURE LTD	AUD	15,168.29	0.03
1,236	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	98,536.74	0.18	3,625	CROWN RESORTS LTD	AUD	22,685.05	0.04
3,957	US BANCORP	USD	145,376.55	0.27	12,145	HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	AUD	29,786.93	0.06
2,177	YUM! BRANDS INC	USD	155,924.88	0.29	1,236	REA GROUP LTD	AUD	34,626.98	0.06
			<b>4,505,158.47</b>	<b>8.42</b>	23,954	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	28,314.97	0.05
<b>Japonia</b>					12,719	TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	37,546.22	0.07
12,600	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	146,309.95	0.27	13,073	TATTS GROUP LTD	AUD	31,071.31	0.06
1,000	BRIDGESTONE CORP	JPY	31,010.16	0.06					
2,100	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	25,900.17	0.05					
600	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	15,959.03	0.03					
31,100	RESONA HOLDINGS INC	JPY	141,717.27	0.26					
500	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	20,582.00	0.04					
3,900	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	132,253.91	0.25					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) First Class Multi Asset Premium

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
6,173	WESTFIELD CORP	AUD	38,903.43	0.07					
			<b>238,103.18</b>	<b>0.44</b>					
	<b>Kajmany</b>					<b>Singapur</b>			
8,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	HKD	25,412.51	0.05	25,200	CAPITALAND MALL TRUST	SGD	30,310.27	0.06
11,000	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	165,448.45	0.31	1,000	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	SGD	17,104.92	0.03
			<b>190,860.96</b>	<b>0.36</b>				<b>47,415.19</b>	<b>0.09</b>
	<b>Tajwan</b>					<b>Belgia</b>			
27,000	E.SUN FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	14,282.06	0.03	472	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV SA/NV	EUR	44,802.24	0.08
1,000	HERMES MICROVISION INC	TWD	34,034.18	0.06				<b>44,802.24</b>	<b>0.08</b>
22,415	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	79,657.76	0.14		<b>Rosja</b>			
9,000	TPK HOLDING CO LTD	TWD	19,288.77	0.04	235	MAGNIT PJSC	USD	37,223.87	0.07
			<b>147,262.77</b>	<b>0.27</b>				<b>37,223.87</b>	<b>0.07</b>
	<b>Korea Południowa</b>					<b>Malezja</b>			
72	KCC CORP	KRW	22,581.82	0.04	18,600	MISC BHD	MYR	33,517.17	0.06
44	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	37,891.53	0.07				<b>33,517.17</b>	<b>0.06</b>
3,155	SK HYNIX INC	KRW	80,383.77	0.15		<b>Chiny</b>			
			<b>140,857.12</b>	<b>0.26</b>	40,000	LENOVO GROUP LTD	HKD	30,337.06	0.06
	<b>Hiszpania</b>							<b>30,337.06</b>	<b>0.06</b>
2,133	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	63,840.69	0.12		<b>Finlandia</b>			
6,094	TELEFONICA SA	EUR	65,998.02	0.12	679	SAMPO OYJ	EUR	29,387.12	0.05
			<b>129,838.71</b>	<b>0.24</b>				<b>29,387.12</b>	<b>0.05</b>
	<b>Szwecja</b>					<b>Hongkong</b>			
7,384	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SEK	94,567.12	0.18	5,985	AIA GROUP LTD	HKD	27,839.85	0.05
			<b>94,567.12</b>	<b>0.18</b>				<b>27,839.85</b>	<b>0.05</b>
	<b>Holandia</b>					<b>Turcja</b>			
2,188	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	90,134.66	0.17	4,442	ULKER BISKUVI SANAYI AS	TRY	25,168.99	0.05
			<b>90,134.66</b>	<b>0.17</b>				<b>25,168.99</b>	<b>0.05</b>
	<b>Włochy</b>					<b>Norwegia</b>			
19,859	ENEL SPA	EUR	79,197.69	0.15	3,325	ORKLA ASA	NOK	22,034.87	0.04
			<b>79,197.69</b>	<b>0.15</b>				<b>22,034.87</b>	<b>0.04</b>
	<b>Bermudy</b>					<b>Panama</b>			
43,282	SMARTONE TELECOMMUNICATIONS HOLDINGS LTD	HKD	73,192.90	0.14	572	COPA HOLDINGS SA	USD	21,486.19	0.04
			<b>73,192.90</b>	<b>0.14</b>				<b>21,486.19</b>	<b>0.04</b>
	<b>Republika Południowej Afryki</b>					<b>Tajlandia</b>			
238	NASPERS LTD	ZAR	26,686.97	0.05	46,200	THAI UNION GROUP PCL	THB	21,082.29	0.04
4,491	SHOPRITE HOLDINGS LTD	ZAR	45,729.41	0.09				<b>21,082.29</b>	<b>0.04</b>
			<b>72,416.38</b>	<b>0.14</b>		<b>Chile</b>			
	<b>Dania</b>				3,761	SACI FALABELLA	CLP	20,836.38	0.04
1,219	NOVO NORDISK A/S	DKK	58,530.21	0.11				<b>20,836.38</b>	<b>0.04</b>
			<b>58,530.21</b>	<b>0.11</b>		<b>Indonezja</b>			
	<b>Brazylia</b>				59,900	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	IDR	20,242.15	0.04
12,376	LOJAS AMERICANAS SA	BRL	32,827.43	0.06				<b>20,242.15</b>	<b>0.04</b>
6,386	LOJAS AMERICANAS SA - PREFERRED	BRL	23,274.84	0.04		<b>Polska</b>			
			<b>56,102.27</b>	<b>0.10</b>	2,723	CYFROWY POLSAT SA	PLN	14,992.36	0.03
	<b>Meksyk</b>							<b>14,992.36</b>	<b>0.03</b>
6,293	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	MXN	50,279.30	0.09					
			<b>50,279.30</b>	<b>0.09</b>					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

# NN (L) First Class Multi Asset Premium

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Filipiny</b>				
3,990	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	14,753.33	0.03
			<b>14,753.33</b>	<b>0.03</b>
			<b>9,419,006.86</b>	<b>17.58</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Niemcy</b>				
2,000,000	BUNDESobligation 1.750% 09/10/2015	EUR	2,000,780.02	3.73
2,000,000	BUNDESobligation 2.000% 26/02/2016	EUR	2,018,480.08	3.77
2,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 3.500% 04/01/2016	EUR	2,019,639.90	3.77
2,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0.250% 11/03/2016	EUR	2,004,620.06	3.74
2,000,000	BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 11/12/2015 ZCP	EUR	2,000,920.00	3.73
2,065,780	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	2,162,793.16	4.04
1,007,970	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	1,123,633.55	2.10
			<b>13,330,866.77</b>	<b>24.88</b>
<b>Austria</b>				
1,700,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	1,860,122.98	3.47
500,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	678,990.02	1.27
900,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 6.250% 15/07/2027	EUR	1,421,261.99	2.65
			<b>3,960,374.99</b>	<b>7.39</b>
<b>Holandia</b>				
2,500,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.000% 15/07/2024	EUR	2,794,625.10	5.22
600,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	789,756.04	1.47
			<b>3,584,381.14</b>	<b>6.69</b>
<b>Szwecja</b>				
10,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 2.500% 12/05/2025	SEK	1,243,555.23	2.32
13,000,000	SWEDEN GOVERNMENT BOND 3.500% 01/06/2022	SEK	1,678,999.84	3.13
			<b>2,922,555.07</b>	<b>5.45</b>
<b>Finlandia</b>				
2,000,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.625% 15/09/2022	EUR	2,165,099.80	4.04
250,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	318,664.99	0.59
			<b>2,483,764.79</b>	<b>4.63</b>
<b>Dania</b>				
5,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.500% 15/11/2023	DKK	719,254.29	1.34
9,000,000	DENMARK GOVERNMENT BOND 1.750% 15/11/2025	DKK	1,306,551.67	2.44
			<b>2,025,805.96</b>	<b>3.78</b>
<b>Hiszpania</b>				
900,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.150% 31/10/2025	EUR	921,825.03	1.72
300,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	423,890.99	0.79
			<b>1,345,716.02</b>	<b>2.51</b>
<b>Włochy</b>				
900,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.500% 01/06/2025	EUR	882,963.02	1.65
300,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	327,197.98	0.61
			<b>1,210,161.00</b>	<b>2.26</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Wielka Brytania</b>				
426,700	UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 22/03/2024	GBP	627,062.05	1.17
			<b>627,062.05</b>	<b>1.17</b>
<b>Kanada</b>				
434,838	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	423,356.15	0.79
			<b>423,356.15</b>	<b>0.79</b>
<b>Australia</b>				
400,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	361,701.03	0.67
			<b>361,701.03</b>	<b>0.67</b>
			<b>32,275,744.97</b>	<b>60.22</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 41,694,751.83 77.80**

## Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Nazwa	Sprzedż / Kupno	Stopa procento wa (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy credit default</b>						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	6,000,000.00	693,856.77
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	4,000,000.00	462,571.18
CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Sprzedż	5.000	20/12/2020	EUR	3,000,000.00	172,038.96
CDX ITRAXX ASIA EX-JAPAN INVESTMENT GRADE SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	4,000,000.00	104,418.62
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Sprzedż	5.000	20/12/2020	EUR	1,800,000.00	103,223.38
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Sprzedż	1.000	20/12/2020	EUR	10,000,000.00	48,415.10
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Sprzedż	1.000	20/12/2020	EUR	5,000,000.00	24,207.55
CDX CDX.NA.IG.25	Sprzedż	1.000	20/12/2020	USD	6,000,000.00	19,041.97
CDX CDX.NA.IG.25	Sprzedż	1.000	20/12/2020	USD	6,000,000.00	19,041.97
						<b>1,646,815.50</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) First Class Multi Asset Premium

(denominowane w EUR)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
1,114,784.63	USD 3,900,000.00	BRL 22/10/2015	1,013,724.71	127,485.22
858,534.21	USD 3,400,000.00	MYR 22/10/2015	779,784.17	77,172.58
852,362.15	USD 11,000,000.00	ZAR 22/10/2015	768,233.33	53,386.79
1,114,614.34	USD 70,000,000.00	RUB 22/10/2015	1,013,709.12	48,936.44
2,607,167.97	USD 16,300,000.00	CNY 22/10/2015	2,368,000.24	42,464.76
508,498.12	EUR 1,600,000.00	TRY 22/10/2015	508,498.12	38,350.44
1,657,366.08	EUR 1,200,000.00	GBP 29/10/2015	1,657,366.08	29,861.25
875,774.19	USD 31,000,000.00	THB 22/10/2015	795,247.87	19,978.06
309,300.94	USD 900,000.00	TRY 22/10/2015	277,387.51	12,546.37
1,600,000.00	USD 1,421,093.05	EUR 29/10/2015	1,421,093.05	11,678.19
31,000,000.00	RUB 457,471.33	USD 22/10/2015	410,126.14	10,697.71
4,900,000.00	CNY 760,993.64	USD 22/10/2015	681,780.61	7,614.61
673,557.34	EUR 1,000,000.00	CAD 29/10/2015	673,557.34	5,723.75
2,886,843.13	EUR 27,000,000.00	SEK 29/10/2015	2,886,843.13	2,315.58
31,923.12	EUR 134,866.02	PLN 15/10/2015	31,923.12	169.13
2,011,188.64	EUR 15,000,000.00	DKK 29/10/2015	2,011,188.64	104.62
8,000,000.00	THB 221,661.30	USD 22/10/2015	198,136.28	(1,264.37)
2,388,543.36	PLN 564,315.53	EUR 15/10/2015	564,315.53	(1,936.80)
700,000.00	TRY 210,700.33	EUR 22/10/2015	210,700.33	(5,010.72)
3,300,000.00	ZAR 245,435.46	USD 22/10/2015	221,179.16	(6,815.56)
1,100,000.00	MYR 263,164.19	USD 22/10/2015	233,081.70	(11,894.89)
7,587,659.79	EUR 8,500,000.00	USD 29/10/2015	7,587,659.79	(23,937.42)
1,800,000.00	BRL 485,934.88	USD 22/10/2015	448,562.49	(33,242.60)
			<b>26,762,098.46</b>	<b>404,383.14</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe futures na indeksy giełdowe</b>				
(650)	BCOM COMDTY IND 16/12/2015	USD	5,118,477.04	58,230.68
(75)	BIST 30 FUTURES 30/10/2015	TRY	204,158.56	(10,138.40)
70	DJ US REAL ESTATE 18/12/2015	USD	1,735,811.87	36,371.78
(34)	EURO STOXX 50 18/12/2015	EUR	1,050,940.00	16,940.00
(7)	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/12/2015	GBP	571,696.81	5,794.38
67	FTSE/EPRA EUROPE 18/12/2015	EUR	1,450,215.00	26,465.00
(4)	KOSPI2 INDEX FUTURE 10/12/2015	KRW	357,344.99	(12,319.63)
(17)	MSCI BRAZIL INDEX FUTURE 18/12/2015	USD	378,244.48	30,547.46
31	MSCI CHILE 18/12/2015	USD	399,910.41	(14,580.07)
(10)	MSCI CHINA FREE 18/12/2015	USD	254,199.33	(7,413.21)
(84)	MSCI EMERGING MARKET NT 18/12/2015	EUR	2,396,175.60	47,812.80
37	MSCI HEALTH CARE 18/12/2015	USD	831,481.57	(52,491.11)
7	MSCI INDIA FUTURE 18/12/2015	USD	321,448.78	7,885.78
(13)	MSCI MALAYSIA 18/12/2015	USD	359,050.39	(582.31)
38	MSCI MEXICO 18/12/2015	USD	827,234.04	(18,723.40)
31	MSCI PHILIPPINES 18/12/2015	USD	665,128.78	(1,007.84)
21	MSCI POLAND 18/12/2015	USD	352,743.56	(13,545.35)

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
(25)	MSCI QATAR 17/12/2015	USD	309,518.48	5,599.10
(12)	MSCI RUSSIA 18/12/2015	USD	205,867.86	806.27
10	MSCI SOUTH AFRICA 18/12/2015	USD	403,493.84	(29,966.41)
64	MSCI WORLD IT 18/12/2015	USD	864,150.50	(11,719.24)
(85)	SET 50 FUTURES 29/12/2015	THB	358,468.53	8,923.76
50	SGX MSCI INDONESIA 29/10/2015	USD	430,459.13	(3,171.33)
(35)	S&P 500 EMINI FUTURE 18/12/2015	USD	2,992,362.82	70,851.06
32	S&P/ASX200 A-REIT 17/12/2015	AUD	621,565.91	2,365.47
24	TOPIX INDEX FUTURE 10/12/2015	JPY	2,533,965.67	(48,785.35)
			<b>25,994,113.95</b>	<b>94,149.89</b>
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
105	AUST 10 YEARS BOND FUTURE 15/12/2015	AUD	8,548,626.85	43,668.23
57	CAN 10 YEAR BOND FUTURE 18/12/2015	CAD	5,400,417.90	(82,936.85)
(5)	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	778,700.00	300.00
(28)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	3,612,560.00	(24,360.00)
44	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	7,108,828.26	52,448.00
(28)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	3,229,171.33	(33,510.64)
			<b>28,678,304.34</b>	<b>(44,391.26)</b>

Finansowe instrumenty pochodne ogółem **2,100,957.27**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>41,694,751.83</b>	<b>77.80</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>2,100,957.27</b>	<b>3.92</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>7,602,592.22</b>	<b>14.19</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>2,190,664.76</b>	<b>4.09</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>53,588,966.08</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) First Class Protection

*(denominowane w EUR)*

## Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	121,280,772.22
	30/09/2014	EUR	132,629,768.66
	30/09/2013	EUR	149,080,765.08

## Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,054.35
	30/09/2014	EUR	5,033.63
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	31.39
	30/09/2014	EUR	31.28
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	31.20
	30/09/2014	EUR	31.20
	30/09/2013	EUR	30.18

## Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	2,176
	30/09/2014	2
	30/09/2013	-

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	1,509,971
	30/09/2014	1,712,514
	30/09/2013	-

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	2,015,643
	30/09/2014	2,533,290
	30/09/2013	4,939,235

## Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.53%
------------------------	------------	-------

Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.59%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.00%
------------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2015	31.95%
-----------------------------	------------	--------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) First Class Protection

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>112,796,535.05</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		47,697,968.64
Obligacje i inne instrumenty dłużne		6,102,247.80
Instrumenty rynku pieniężnego		58,996,318.61
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>6,259,401.17</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>2,604,469.35</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>56,497.86</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>121,716,903.43</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(164,691.21)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(271,440.00)</b>
Kontrakty terminowe futures		(271,440.00)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(436,131.21)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>121,280,772.22</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>43,824.21</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		43,824.21
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(956,554.85)</b>
Oplaty za zarządzanie	5	(669,199.10)
Oplaty dla depozytariusza	6	(246,957.85)
Podatek od subskrypcji	9	(28,117.44)
Odsetki bankowe (koszty)		(12,280.46)
<b>Strata z inwestycji netto</b>		<b>(912,730.64)</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		194,012.92
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(41.98)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		9,531,339.75
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(8,422,709.67)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(201,921.61)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		29,810.00
<b>Wynik działalności</b>		<b>217,758.77</b>
Subskrypcje		15,820,493.87
Odkupy		(27,387,249.08)
Aktywa netto na początek roku		132,629,768.66
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>121,280,772.22</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) First Class Protection

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Francja</b>				
3,600,000	HSBC FRANCE SA 27/01/2016 FRN EMTN	EUR	3,601,702.80	2.97
			<b>3,601,702.80</b>	<b>2.97</b>
<b>Holandia</b>				
500,000	ABN AMRO BANK NV 15/01/2016 FRN EMTN	EUR	500,346.00	0.41
1,000,000	BMW FINANCE NV 27/01/2016 FRN EMTN	EUR	999,619.00	0.82
1,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 15/01/2016 FRN	EUR	1,000,580.00	0.83
			<b>2,500,545.00</b>	<b>2.06</b>
			<b>6,102,247.80</b>	<b>5.03</b>
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Wielka Brytania</b>				
3,000,000	CREDIT SUISSE AG/LONDON 09/05/2016 FRN	EUR	3,000,232.98	2.47
5,000,000	QATAR NATIONAL ZCP 02/10/2015	EUR	4,999,995.85	4.13
5,000,000	STANDARD CHARTERED PLC ZCP 24/02/2016	EUR	4,999,391.75	4.13
			<b>12,999,620.58</b>	<b>10.73</b>
<b>Szwecja</b>				
5,000,000	NORDEA BANK AB ZCP 08/01/2016	EUR	4,999,587.55	4.12
5,000,000	VASTERAS KOMMUN ZCP 06/10/2015	EUR	4,999,979.15	4.12
			<b>9,999,566.70</b>	<b>8.24</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>				
5,000,000	SIMON PROPERTY GROUP INC ZCP 15/10/2015	EUR	4,999,941.65	4.12
2,500,000	THE PROCTER ZCP 10/12/2015	EUR	2,499,854.18	2.06
2,000,000	THE PROCTER ZCP 11/11/2015	EUR	1,999,931.66	1.65
			<b>9,499,727.49</b>	<b>7.83</b>
<b>Belgia</b>				
2,500,000	LVMH FINANCE ZCP 13/11/2015	EUR	2,499,910.43	2.06
2,500,000	LVMH FINANCE ZCP 16/10/2015	EUR	2,499,968.75	2.06
3,000,000	VOLKSWAGEN GR ZCP 05/11/2015	EUR	2,999,912.49	2.48
			<b>7,999,791.67</b>	<b>6.60</b>
<b>Francja</b>				
1,200,000	REGION NORD ZCP 20/10/2015	EUR	1,199,981.00	0.99
4,300,000	UNIBAIL RODAM SE ZCP 14/12/2015	EUR	4,299,734.86	3.54
			<b>5,499,715.86</b>	<b>4.53</b>
<b>Luksemburg</b>				
5,000,000	DH EUROPE FINANCE SA 03/12/2015 FRN	EUR	4,999,737.50	4.12
			<b>4,999,737.50</b>	<b>4.12</b>
<b>Austria</b>				
5,000,000	BUNDESIMMOBILI ZCP 16/02/2016	EUR	4,999,425.05	4.12
			<b>4,999,425.05</b>	<b>4.12</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Hongkong</b>				
3,000,000	CHINA DEVELOPMENT BANK ZCP 11/03/2016	EUR	2,998,733.76	2.47
			<b>2,998,733.76</b>	<b>2.47</b>
			<b>58,996,318.61</b>	<b>48.64</b>

### Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

#### Fundusze otwarte

##### Luksemburg

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
23,162	NN (L) LIQUID EURIBOR 3M- A CAP	EUR	23,848,753.30	19.66
23,579	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	23,849,215.34	19.67
			<b>47,697,968.64</b>	<b>39.33</b>
			<b>47,697,968.64</b>	<b>39.33</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 112,796,535.05 93.00**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy</b>				
348	EURO STOXX 50 18/12/2015	EUR	10,756,680.00	(271,440.00)
			<b>10,756,680.00</b>	<b>(271,440.00)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(271,440.00)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>112,796,535.05</b>	<b>93.00</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(271,440.00)</b>	<b>(0.22)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>6,259,401.17</b>	<b>5.16</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>2,496,276.00</b>	<b>2.06</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>121,280,772.22</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	79,428,844.50	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	28,936	
	30/09/2014	EUR	229,141,496.24			30/09/2014	7,445	
	30/09/2013	EUR	36,573,260.62			30/09/2013	-	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>								
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,729.12	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	11,501		
	30/09/2014	EUR	4,968.63		30/09/2014	39,889		
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	7,256		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	24.51	Distribution N (EUR)	30/09/2015	1,724		
	30/09/2014	EUR	25.75		30/09/2014	1,135		
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	-		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	252.14	Distribution P (EUR)	30/09/2015	100		
	30/09/2014	EUR	266.08		30/09/2014	100		
	30/09/2013	EUR	250.52		30/09/2013	-		
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	248.37	<b>Dywidenda</b>				
	30/09/2014	EUR	263.49		Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	0.75
	30/09/2013	EUR	248.89			Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	4,686.54					
	30/09/2014	CZK	4,971.86					
	30/09/2013	CZK	-					
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	5,178.32	<b>Opłaty bieżące w % *</b>				
	30/09/2014	EUR	5,407.79		Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.76%	
	30/09/2013	EUR	5,038.90		Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.75%	
Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	23.77	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.20%		
	30/09/2014	EUR	25.75	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.50%		
	30/09/2013	EUR	-	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	1.50%		
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	235.95	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.16%		
	30/09/2014	EUR	256.60	Distribution N (EUR)	30/09/2015	0.75%		
	30/09/2013	EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.20%		
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>				<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>				
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		2,827	30/09/2015				126.60%
	30/09/2014		2,188					
	30/09/2013		-					
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		1,389					
	30/09/2014		1,587					
	30/09/2013		-					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		5,608					
	30/09/2014		4,203					
	30/09/2013		40					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		4					
	30/09/2014		4					
	30/09/2013		4					

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>70,336,289.89</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		70,336,289.89
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>1,284,175.72</b>
Swapy credit default		372,775.76
Kontrakty terminowe forward na waluty		911,399.96
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>6,369,534.13</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>644,631.53</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>2,485,391.01</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>81,120,022.28</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,439,581.99)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(251,595.79)</b>
Kontrakty terminowe futures		(251,595.79)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,691,177.78)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>79,428,844.50</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>10,323,847.13</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		10,129,579.78
Odsetki od swapów		138,924.32
Pozostałe dochody	10	55,343.03
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(578,877.75)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(128,677.48)
Opłaty dla depozytariusza	6	(321,033.13)
Podatek od subskrypcji	9	(19,766.35)
Odsetki bankowe (koszty)		(40,355.95)
Odsetki od swapów		(59,689.93)
Pozostałe koszty	11	(9,354.91)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>9,744,969.38</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		22,382,515.04
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(11,818,583.46)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		16,435,638.06
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(37,441,867.51)
Zrealizowane zyski na walutach		3,897,547.71
Zrealizowane straty na walutach		(4,125,980.84)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(11,047,458.33)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		5,067,209.90
<b>Wynik działalności</b>		<b>(6,906,010.05)</b>
Subskrypcje		7,726,906.86
Odkupy		(150,531,931.55)
Podział zysku		(1,617.00)
Aktywa netto na początek roku		229,141,496.24
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>79,428,844.50</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					<b>Luksemburg</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>					<b>Francja</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>					<b>Meksyk</b>				
350,000	AK STEEL CORP 8.750% 01/12/2018	USD	304,974.24	0.38	1,300,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 06/09/2013 FRN	EUR	1,437,019.91	1.81
750,000	ALTA MESA HOLDINGS LP / ALTA MESA FINANCE SERVICES CORP 9.625% 15/10/2018	USD	354,423.29	0.45	500,000	CEMEX SAB DE CV 5.700% 11/01/2015	USD	400,895.86	0.50
1,500,000	BANK OF AMERICA CORP 4.200% 26/08/2024	USD	1,342,822.84	1.69	244,801	FERMACA ENTERPRISES S DE RL DE CV 6.375% 30/03/2038	USD	207,244.58	0.26
1,800,000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.350% 15/10/2024	USD	1,510,798.66	1.90	6,571,200	MEXICAN BONOS 8.000% 11/06/2020	MXN	387,457.37	0.49
1,800,000	ENERGY TRANSFER PARTNERS LP 4.900% 01/02/2024	USD	1,537,428.17	1.94	150,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 15/03/2115	EUR	123,750.00	0.16
750,000	FIRST DATA CORP 11.750% 15/08/2021	USD	745,800.67	0.94	400,000	PETROLEOS MEXICANOS 5.500% 27/06/2044	USD	287,569.99	0.36
750,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 5.750% 15/07/2022	EUR	596,572.50	0.75	<b>2,843,937.71 3.58</b>				
750,000	GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 15/03/2019	USD	688,689.81	0.87	<b>Niemcy</b>				
500,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	412,094.06	0.52	1,000,000	DEUTSCHE RASTSTAETTEN GRUPPE IV GMBH 6.750% 30/12/2020	EUR	1,060,160.00	1.34
600,000	GUITAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020	USD	451,511.76	0.57	200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	192,500.00	0.24
1,190,000	HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC 4.150% 15/05/2025	USD	1,060,181.53	1.33	322,590	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	335,312.95	0.42
1,000,000	HEXION INC 8.875% 01/02/2018	USD	716,685.33	0.90	300,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	358,760.97	0.45
750,000	JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019	USD	621,500.56	0.78	1,000,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 3.500% 15/01/2027	EUR	880,000.00	1.11
1,800,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	1,714,491.74	2.17	<b>2,826,733.92 3.56</b>				
1,000,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 15/03/2021	USD	197,088.47	0.25	<b>Włochy</b>				
1,000,000	SPRINT CORP 7.250% 15/09/2021	USD	733,482.64	0.92	2,555,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/05/2017	EUR	2,741,566.15	3.45
1,900,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.250% 15/08/2024	USD	1,695,785.53	2.13	<b>2,741,566.15 3.45</b>				
500,000	T-MOBILE USA INC 6.464% 28/04/2019	USD	455,767.08	0.57	<b>Hiszpania</b>				
996,000	TRAC INTERMODAL LLC / TRAC INTERMODAL CORP 11.000% 15/08/2019	USD	964,770.44	1.21	2,485,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/07/2017	EUR	2,728,132.33	3.43
1,100,000	WILLIAMS COS INC/THE 3.700% 15/01/2023	USD	764,180.96	0.96	<b>2,728,132.33 3.43</b>				
<b>16,869,050.28 21.23</b>					<b>Irlandia</b>				
<b>Wielka Brytania</b>					1,400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	1,658,720.04	2.08
1,600,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	1,464,319.95	1.84	300,000	GAZPROMBANK OJSC VIA GPB EUROBOND FINANCE PLC 5.625% 17/05/2017	USD	270,724.30	0.34
1,500,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	1,653,750.00	2.08	280,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.375% 13/02/2017	USD	252,484.37	0.32
750,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN PERP EMTN	GBP	996,020.17	1.25	200,000	VNESHECONOMBANK VIA VEB FINANCE PLC 5.942% 21/11/2023	USD	164,068.98	0.21
700,000	PENDRAGON PLC 6.875% 01/05/2020	GBP	987,657.66	1.24	<b>2,345,997.69 2.95</b>				
1,000,000	STANDARD CHARTERED PLC 3.125% 19/11/2024 EMTN	EUR	902,389.98	1.14	<b>Wyspy Dziewicze</b>				
700,000	VOUGOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	991,485.75	1.25	400,000	BIG WILL INVESTMENTS LTD 10.875% 29/04/2016 EMTN	USD	369,988.80	0.47
<b>6,995,623.51 8.80</b>					350,000	CCCI TREASURE LTD FRN PERP	USD	306,264.19	0.39
<b>Holandia</b>					350,000	CHARMING LIGHT INVESTMENTS LTD 3.750% 03/09/2019 EMTN	USD	313,806.94	0.40
1,525,000	ASR NEDERLAND NV FRN PERP	EUR	1,440,210.00	1.82	800,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	713,718.25	0.89
600,000	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV 4.500% 15/04/2020	USD	510,638.30	0.64	1,500,000	OAS FINANCE LTD 8.875% PERP*	USD	114,221.72	0.14
1,000,000	GRUPO ISOLUX CORSAN FINANCE BV 6.625% 15/04/2021	EUR	382,500.00	0.48	<b>1,817,999.90 2.29</b>				
250,000	INTERGAS FINANCE BV 6.375% 14/05/2017	USD	225,657.33	0.28	<b>Szwajcaria</b>				
350,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	295,834.27	0.37	1,500,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	1,660,402.50	2.08
500,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	516,610.00	0.65	700,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	735,419.30	0.93
750,000	UNIVEG HOLDING BV 7.875% 15/11/2020	EUR	772,530.00	0.97	1,500,000	UBS AG 22/05/2023 FRN EMTN	USD	1,349,377.83	1.70
1,000,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	900,000.00	1.13	<b>3,745,199.63 4.71</b>				

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Austria</b>					<b>Polska</b>				
1,800,000	ERSTE GROUP BANK AG 19/07/2017 FRN EMTN	EUR	1,730,250.00	2.18	2,250,000	POLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 25/04/2020	PLN	510,397.26	0.64
			<b>1,730,250.00</b>	<b>2.18</b>				<b>510,397.26</b>	<b>0.64</b>
<b>Singapur</b>					<b>Urugwaj</b>				
900,000	ALAM SYNERGY PTE LTD 9.000% 29/01/2019	USD	721,612.54	0.91	100,000	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.500% 14/08/2024	USD	90,481.52	0.11
1,000,000	UNITED OVERSEAS BANK LTD 19/09/2024 FRN EMTN	USD	912,331.47	1.15	13,047,286	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 14/09/2018	UYU	391,559.60	0.50
			<b>1,633,944.01</b>	<b>2.06</b>				<b>482,041.12</b>	<b>0.61</b>
<b>Chorwacja</b>					<b>Kolumbia</b>				
1,000,000	AGROKOR DD 9.875% 01/05/2019	EUR	1,070,400.00	1.35	1,703,700,000	COLOMBIAN TES 5.000% 21/11/2018	COP	471,719.25	0.59
280,000	CROATIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.000% 11/03/2025	EUR	253,778.00	0.32				<b>471,719.25</b>	<b>0.59</b>
			<b>1,324,178.00</b>	<b>1.67</b>	<b>Kazachstan</b>				
<b>Hongkong</b>					250,000	DEVELOPMENT BANK OF KAZAKHSTAN JSC 4.125% 10/12/2022	USD	191,209.41	0.24
700,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	627,094.65	0.79	250,000	SAMRUK-ENERGY JSC 3.750% 20/12/2017 EMTN	USD	211,422.17	0.27
600,000	ZOOMLION HK SPV CO LTD 6.875% 05/04/2017	USD	538,857.78	0.68				<b>402,631.58</b>	<b>0.51</b>
			<b>1,165,952.43</b>	<b>1.47</b>	<b>Korea Południowa</b>				
<b>Bermudy</b>					400,000	WOORI BANK 4.750% 30/04/2024	USD	370,068.35	0.47
250,000	BERMUDA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.854% 06/02/2024	USD	234,042.55	0.29				<b>370,068.35</b>	<b>0.47</b>
850,000	CHINA OIL & GAS GROUP LTD 5.000% 07/05/2020	USD	659,679.96	0.84	<b>Filipiny</b>				
			<b>893,722.51</b>	<b>1.13</b>	400,000	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.950% 20/01/2040	USD	362,303.78	0.46
<b>Republika Południowej Afryki</b>								<b>362,303.78</b>	<b>0.46</b>
200,000	ESKOM HOLDINGS SOC LTD 7.125% 11/02/2025	USD	168,587.68	0.21	<b>Malezja</b>				
10,690,000	SOUTH AFRICA GOVERNMENT BOND 8.000% 21/12/2018	ZAR	699,881.59	0.88	200,000	PETRONAS CAPITAL LTD 4.500% 18/03/2045	USD	165,600.72	0.21
			<b>868,469.27</b>	<b>1.09</b>	200,000	SSG RESOURCES LTD 4.250% 04/10/2022	USD	173,019.48	0.22
<b>Kajmany</b>								<b>338,620.20</b>	<b>0.43</b>
300,000	CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD 6.500% 04/06/2018	USD	251,585.31	0.32	<b>Węgry</b>				
350,000	CHINA OVERSEAS FINANCE CAYMAN III LTD 6.375% 29/10/2043	USD	319,511.67	0.40	300,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 25/03/2024	USD	291,601.34	0.37
362,440	ODEBRECHT OFFSHORE DRILLING FINANCE LTD 6.750% 01/10/2022	USD	85,556.95	0.11				<b>291,601.34</b>	<b>0.37</b>
838,000	SCHAHIN II FINANCE CO SPV LTD 5.875% 25/09/2022*	USD	157,652.86	0.20	<b>Australia</b>				
			<b>814,306.79</b>	<b>1.03</b>	300,000	MACQUARIE BANK LTD 4.875% 10/06/2025	USD	268,297.42	0.34
<b>Japonia</b>								<b>268,297.42</b>	<b>0.34</b>
350,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	313,509.07	0.39	<b>Macedonia</b>				
300,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	276,375.00	0.35	250,000	FORMER YUGOSLAV REPUBLIC OF MACEDONIA 3.975% 24/07/2021	EUR	242,687.50	0.31
			<b>589,884.07</b>	<b>0.74</b>				<b>242,687.50</b>	<b>0.31</b>
<b>Kanada</b>					<b>Kostaryka</b>				
400,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 7.250% 12/12/2021	USD	129,003.36	0.16	300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	237,514.00	0.30
500,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	446,145.00	0.56				<b>237,514.00</b>	<b>0.30</b>
			<b>575,148.36</b>	<b>0.72</b>	<b>Izrael</b>				
<b>Indonezja</b>					200,000	ISRAEL CHEMICALS LTD 4.500% 02/12/2024	USD	179,386.34	0.23
5,834,000,000	INDONESIA TREASURY BOND 6.250% 15/04/2017	IDR	342,960.67	0.43				<b>179,386.34</b>	<b>0.23</b>
300,000	PERTAMINA PERSERO PT 6.000% 03/05/2042	USD	222,357.72	0.28	<b>Chile</b>				
			<b>565,318.39</b>	<b>0.71</b>	200,000	EMPRESA ELECTRICA ANGAMOS SA 4.875% 25/05/2029	USD	168,868.98	0.21
<b>Brazylia</b>								<b>168,868.98</b>	<b>0.21</b>
2,419,000	BRAZIL NOTAS DO TESOURO NACIONAL SERIE F 10.000% 01/01/2017*	BRL	525,390.58	0.66					
			<b>525,390.58</b>	<b>0.66</b>					

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) First Class Yield Opportunities

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Rwanda</b>				
200,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	168,456.89	0.21
			<b>168,456.89</b>	<b>0.21</b>
<b>Etiopia</b>				
200,000	FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/2024	USD	163,726.76	0.21
			<b>163,726.76</b>	<b>0.21</b>
<b>Czarnogóra</b>				
170,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 18/03/2020	EUR	162,231.00	0.20
			<b>162,231.00</b>	<b>0.20</b>
<b>Wybrzeże Kości Słoniowej</b>				
200,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	155,120.81	0.20
			<b>155,120.81</b>	<b>0.20</b>
<b>Ghana</b>				
200,000	REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	USD	148,547.37	0.19
			<b>148,547.37</b>	<b>0.19</b>
<b>Salwador</b>				
185,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	145,431.13	0.18
			<b>145,431.13</b>	<b>0.18</b>
			<b>70,336,289.89</b>	<b>88.55</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 70,336,289.89 88.55**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procento wa (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy credit default</b>						
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	3,100,000.00	369,361.62
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	2,000,000.00	238,298.26
CDX.NA.IG.25 CDX	Kupno	1.000	20/12/2020	USD	1,800,000.00	(6,509.30)
CDX.NA.HY.24 CDX ITRAXX	Kupno	5.000	20/06/2020	USD	1,500,000.00	(38,234.93)
EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1 CDX ITRAXX	Kupno	5.000	20/12/2020	EUR	1,500,000.00	(73,266.00)
EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Kupno	5.000	20/12/2020	EUR	1,990,000.00	(116,873.89)
						<b>372,775.76</b>

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
7,668,824.15	EUR	5,415,900.00	GBP	30/10/2015	7,668,824.15	323,637.40
1,905,948.33	USD	6,310,432.00	BRL	15/10/2015	1,711,934.33	294,277.57
24,465,381.76	EUR	27,000,201.23	USD	30/10/2015	24,465,381.76	287,554.97
1,622,178.16	EUR	22,682,903.00	ZAR	15/10/2015	1,622,178.16	156,151.19
1,255,936.09	USD	3,359,437,374.00	COP	15/10/2015	1,126,687.03	151,438.06
1,713,298.89	USD	23,440,490,465.00	IDR	15/10/2015	1,534,339.43	108,771.59
1,161,598.03	EUR	20,653,073.25	MXN	15/10/2015	1,161,598.03	71,225.32
740,438.09	EUR	2,296,887.00	TRY	15/10/2015	740,438.09	63,837.94
433,601.87	USD	6,834,783.00	MXN	15/10/2015	390,720.32	27,529.34
229,386.82	USD	633,593.00	TRY	15/10/2015	206,701.35	18,818.59
3,810,320.47	USD	3,395,087.51	EUR	15/10/2015	3,395,087.51	17,750.02
2,718,833.45	EUR	3,030,288.00	USD	15/10/2015	2,718,833.45	4,657.40
2,277,360.00	TRY	666,914.84	EUR	15/10/2015	666,914.84	3,933.19
7,533,363.15	USD	6,741,132.42	EUR	30/11/2015	6,741,132.42	1,356.95
183,483.17	EUR	4,983,343.54	CZK	06/10/2015	183,483.17	105.18
385,016.26	EUR	1,636,065.00	PLN	15/10/2015	385,016.26	(192.64)
14,967,349.00	MXN	793,073.93	EUR	15/10/2015	793,073.93	(2,877.30)
14,997,293.70	USD	13,446,150.71	EUR	30/10/2015	13,446,150.71	(16,548.22)
653,120.00	TRY	235,657.06	USD	15/10/2015	219,138.52	(18,682.60)
18,893,840,030.00	IDR	1,312,940.84	USD	15/10/2015	1,186,219.89	(26,734.18)
6,891,878.00	MXN	437,889.80	USD	15/10/2015	396,147.44	(28,355.65)
141,038,431.67	CZK	5,222,563.43	EUR	06/10/2015	5,222,563.43	(32,605.45)
2,011,312,993.00	COP	699,077.24	USD	15/10/2015	627,785.03	(43,322.46)
14,364,413.00	ZAR	974,661.88	EUR	15/10/2015	974,661.88	(46,270.27)
4,546,456.00	BRL	1,197,297.89	USD	15/10/2015	1,086,275.84	(54,489.56)
14,872,478.30	EUR	16,695,685.00	USD	31/12/2015	14,872,478.30	(59,113.76)
3,181,847.07	GBP	4,398,727.90	EUR	30/10/2015	4,398,727.90	(83,422.79)
17,031,664.94	EUR	19,260,742.00	USD	30/11/2015	17,031,664.94	(207,029.87)
					<b>114,974,158.11</b>	<b>911,399.96</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	-----------------------------	--

### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

(1)	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	155,740.00	(5,260.00)
(29)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	3,741,580.00	(14,310.00)
(39)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	6,091,410.00	(92,580.00)
(7)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	986,702.13	(17,539.20)
(3)	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	431,103.02	(2,309.63)
(100)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	11,532,754.76	(118,987.96)
(1)	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	107,964.73	(609.00)
			<b>23,047,254.64</b>	<b>(251,595.79)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 1,032,579.93**

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) First Class Yield Opportunities

*(denominowane w EUR)*

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>70,336,289.89</b>	<b>88.55</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>1,032,579.93</b>	<b>1.30</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>6,369,534.13</b>	<b>8.02</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,690,440.55</b>	<b>2.13</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>79,428,844.50</b>	<b>100.00</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Food & Beverages

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	228,891,235.53	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	USD	225,231,270.70			
	30/09/2013	USD	217,796,059.42	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	9,741
					30/09/2014	9,914
					30/09/2013	11,415
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	13,361.65	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	4,256
	30/09/2014	EUR	11,159.03		30/09/2014	-
	30/09/2013	EUR	9,308.69		30/09/2013	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	2,106.98	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	29,147
	30/09/2014	USD	1,991.45		30/09/2014	33,392
	30/09/2013	USD	1,780.10		30/09/2013	29,871
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,497.58	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	81,672
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	137,176
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	152,404
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,904.59	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	5,071
	30/09/2014	USD	1,818.86		30/09/2014	3,619
	30/09/2013	USD	1,642.85		30/09/2013	4,417
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	566.65	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	16,506
	30/09/2014	EUR	524.30		30/09/2014	10,479
	30/09/2013	EUR	463.07		30/09/2013	11,317
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	1,815.84	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	30,862
	30/09/2014	EUR	1,539.94		30/09/2014	6,016
	30/09/2013	EUR	1,304.42		30/09/2013	277
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	1,771.68	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	-
	30/09/2014	USD	1,700.24		30/09/2014	-
	30/09/2013	USD	1,543.10		30/09/2013	-
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	291.92	Distribution P (USD)	30/09/2015	1,576
	30/09/2014	USD	283.02		30/09/2014	1,101
	30/09/2013	USD	259.51		30/09/2013	1,222
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	-	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	5,508
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014	6,149
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013	6,854
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	7,738.62	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	USD	7,405.38	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 15.00
	30/09/2013	USD	6,705.18			
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	2,314.40	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD 17.05
	30/09/2014	EUR	2,146.17			
	30/09/2013	EUR	1,901.54	Distribution P (USD)	14/12/2012	USD 27.85
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR 4.50
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		8	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR 6.50
	30/09/2014		178	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2012	EUR 7.15
	30/09/2013		135			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) Food &amp; Beverages

*(denominowane w USD)*

<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	3.35%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	0.21%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	103.53%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Food & Beverages

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>226,858,392.82</b>
Akcje		226,858,392.82
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>206,574.22</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		206,574.22
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,709,343.42</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>1,744,261.37</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>230,518,571.83</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,627,336.30)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,627,336.30)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>228,891,235.53</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>6,170,583.59</b>
Dywidendy		6,117,390.02
Odsetki bankowe		4,895.30
Pozostałe dochody	10	48,298.27
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(4,527,337.87)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(3,594,506.65)
Opłaty dla depozytariusza	6	(823,329.90)
Podatek od subskrypcji	9	(109,490.96)
Odsetki bankowe (koszty)		(10.36)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>1,643,245.72</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		57,119,639.37
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(16,017,761.65)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		39,997.94
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(11,324,103.35)
Zrealizowane zyski na walutach		2,655,048.45
Zrealizowane straty na walutach		(2,902,470.40)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(31,586,010.46)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		1,538,151.55
<b>Wynik działalności</b>		<b>1,165,737.17</b>
Subskrypcje		243,950,249.21
Odkupy		(241,405,245.14)
Podział zysku		(50,776.41)
Aktywa netto na początek roku		225,231,270.70
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>228,891,235.53</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Food & Beverages

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
219,796	ALTRIA GROUP INC	USD	11,956,902.40	5.22
148,577	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	6,158,516.65	2.69
102,235	CAMPBELL SOUP CO	USD	5,181,269.80	2.26
46,630	CLOROX CO/THE	USD	5,387,163.90	2.35
188,951	COCA-COLA CO/THE	USD	7,580,714.12	3.31
126,621	CVS HEALTH CORP	USD	12,216,394.08	5.34
78,068	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	6,171,275.40	2.70
105,003	ENERGIZER HOLDINGS INC	USD	4,064,666.13	1.78
70,189	ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	5,662,848.52	2.47
105,939	GENERAL MILLS INC	USD	5,946,356.07	2.60
69,832	KIMBERLY-CLARK CORP	USD	7,614,481.28	3.33
183,014	KROGER CO/THE	USD	6,601,314.98	2.88
26,979	MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	1,129,610.73	0.49
152,208	PEPSICO INC	USD	14,353,214.40	6.28
75,226	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	5,967,678.58	2.61
131,051	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	9,427,808.94	4.12
14,370	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	USD	1,194,147.00	0.52
140,693	WAL-MART STORES INC	USD	9,122,534.12	3.99
			<b>125,736,897.10</b>	<b>54.94</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
219,401	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	12,107,060.80	5.30
48,818	DIAGEO PLC	GBP	1,309,232.76	0.57
166,214	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	8,593,000.53	3.75
57,056	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5,174,299.09	2.26
			<b>27,183,593.18</b>	<b>11.88</b>
<b>Szwajcaria</b>				
271,889	NESTLE SA	CHF	20,382,631.51	8.90
			<b>20,382,631.51</b>	<b>8.90</b>
<b>Japonia</b>				
114,100	FAMILYMART CO LTD	JPY	5,216,971.39	2.28
195,900	JAPAN TOBACCO INC	JPY	6,072,746.99	2.66
51,800	LAWSON INC	JPY	3,828,617.47	1.67
			<b>15,118,335.85</b>	<b>6.61</b>
<b>Belgia</b>				
62,297	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV SA/NV	EUR	6,600,644.25	2.88
56,120	COLRUYT SA	EUR	2,695,569.12	1.18
			<b>9,296,213.37</b>	<b>4.06</b>
<b>Australia</b>				
530,571	TREASURY WINE ESTATES LTD	AUD	2,455,869.73	1.07
219,038	WESFARMERS LTD	AUD	6,061,568.37	2.65
			<b>8,517,438.10</b>	<b>3.72</b>
<b>Holandia</b>				
311,521	KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	6,054,071.75	2.64
			<b>6,054,071.75</b>	<b>2.64</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Norwegia</b>				
633,804	ORKLA ASA	NOK	4,688,514.94	2.05
			<b>4,688,514.94</b>	<b>2.05</b>
<b>Hiszpania</b>				
653,198	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACION SA	EUR	3,939,501.57	1.72
			<b>3,939,501.57</b>	<b>1.72</b>
<b>Francja</b>				
13,777	L'OREAL SA	EUR	2,384,448.20	1.04
			<b>2,384,448.20</b>	<b>1.04</b>
<b>Niemcy</b>				
65,935	METRO AG	EUR	1,817,182.58	0.79
			<b>1,817,182.58</b>	<b>0.79</b>
<b>Kanada</b>				
84,963	EMPIRE CO LTD	CAD	1,739,564.67	0.76
			<b>1,739,564.67</b>	<b>0.76</b>
			<b>226,858,392.82</b>	<b>99.11</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 226,858,392.82 99.11**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangazowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
9,643,645.96	7,055,040.65	GBP 30/10/2015	10,747,843.34	84,226.77
1,767,083.36	16,312,458.99	NOK 30/10/2015	1,969,414.39	61,887.68
45,915,897.65	51,245,769.13	USD 30/10/2015	51,245,769.13	30,097.40
7,325,972.27	7,959,786.09	CHF 30/10/2015	8,164,796.02	27,176.23
3,078,601.51	4,883,933.46	AUD 30/10/2015	3,431,101.35	13,640.94
632,126.58	937,280.06	CAD 30/10/2015	704,505.07	6,915.43
233.97	4,430.39	MXN 30/10/2015	260.76	0.48
431.40	4,045.20	SEK 30/10/2015	480.79	(0.87)
1,258.59	2,004.77	SGD 30/10/2015	1,402.69	(3.03)
2,211.09	10,195.40	BRL 30/10/2015	2,464.26	(65.71)
564,362.69	506,090.89	EUR 30/10/2015	564,362.69	(806.45)
5,519,741.14	739,966,562.00	JPY 30/10/2015	6,151,751.45	(16,494.65)
			<b>82,984,151.94</b>	<b>206,574.22</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>206,574.22</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Food & Beverages

(denominowane w USD)

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>226,858,392.82</b>	<b>99.11</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>206,574.22</b>	<b>0.09</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,709,343.42</b>	<b>0.75</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>116,925.07</b>	<b>0.05</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>228,891,235.53</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	130,502,579.80	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	USD	136,700,064.38	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2,460
	30/09/2013	USD	-		30/09/2014	3,484
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>					30/09/2013	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,295.46	Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	29
	30/09/2014	USD	5,550.57		30/09/2014	-
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,746.20	<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
	30/09/2014	EUR	4,985.14	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.88%
	30/09/2013	EUR	-	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.88%
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	23.64	Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.90%
	30/09/2014	EUR	24.86	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.56%
	30/09/2013	EUR	-	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.55%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	248.13	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.85%
	30/09/2014	USD	261.81	Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.85%
	30/09/2013	USD	-	<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	106.91%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	239.82			
	30/09/2014	EUR	252.21			
	30/09/2013	EUR	-			
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	240.63			
	30/09/2014	EUR	255.04			
	30/09/2013	EUR	-			
Distribution X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	236.01			
	30/09/2014	EUR	-			
	30/09/2013	EUR	-			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		23,103			
	30/09/2014		22,414			
	30/09/2013		-			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		1,282			
	30/09/2014		1,631			
	30/09/2013		-			
Capitalisation N Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		3,566			
	30/09/2014		2,224			
	30/09/2013		-			
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		2,370			
	30/09/2014		3,137			
	30/09/2013		-			
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		69			
	30/09/2014		0.10			
	30/09/2013		-			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>127,566,854.10</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		127,566,854.10
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>52,099.01</b>
Kontrakty terminowe futures		52,099.01
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,062,735.94</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>429,412.47</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>2,833,846.90</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>131,944,948.42</b>
Kredyty w rachunkach bieżących		(9,964.63)
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,272,844.99)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(159,559.00)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(159,559.00)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,442,368.62)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>130,502,579.80</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>9,670,216.65</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		9,665,027.12
Odsetki bankowe		189.54
Pozostałe dochody	10	4,999.99
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,271,795.21)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(1,040,005.46)
Opłaty dla depozytariusza	6	(217,082.69)
Podatek od subskrypcji	9	(14,675.79)
Odsetki bankowe (koszty)		(31.27)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>8,398,421.44</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		2,789,217.53
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(3,126,331.20)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,710,370.95
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(2,282,423.12)
Zrealizowane zyski na walutach		80,090.91
Zrealizowane straty na walutach		(104,474.71)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(15,325,039.61)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		50,157.60
<b>Wynik działalności</b>		<b>(7,810,010.21)</b>
Subskrypcje		15,383,978.73
Odkupy		(13,771,453.10)
Aktywa netto na początek roku		136,700,064.38
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>130,502,579.80</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/  
Wartość  
nominalna

Nazwa

Waluta

Wartość  
rynkowa  
w USD

%  
WAN

**Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego  
dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych  
i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym**

#### Obligacje i inne instrumenty dłużne

##### Sri Lanka

6,387,000	NATIONAL SAVINGS BANK 8.875% 18/09/2018	USD	6,770,220.00	5.19
3,150,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.125% 03/06/2025	USD	3,007,812.15	2.30
1,400,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 04/10/2020	USD	1,413,967.80	1.08
2,500,000	SRI LANKA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 27/07/2021	USD	2,493,415.00	1.91
			<b>13,685,414.95</b>	<b>10.48</b>

##### Dominikana

425,000	AEROPUERTOS DOMINICANOS SIGLO XXI SA 9.750% 13/11/2019	USD	420,750.00	0.32
350,000	BANCO DE RESERVAS DE LA REPUBLICA DOMINICANA 7.000% 01/02/2023	USD	348,314.75	0.27
2,795,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.500% 27/01/2025	USD	2,697,175.00	2.06
1,600,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 5.875% 18/04/2024	USD	1,576,000.00	1.21
2,520,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 6.850% 27/01/2045	USD	2,425,500.00	1.86
5,038,000	DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND 7.450% 30/04/2044	USD	5,151,355.00	3.94
			<b>12,619,094.75</b>	<b>9.66</b>

##### Wybrzeże Kości Słoniowej

8,688,000	IVORY COAST GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.750% 31/12/2032 STEP-UP	USD	7,521,792.38	5.76
			<b>7,521,792.38</b>	<b>5.76</b>

##### Kostaryka

850,000	BANCO DE COSTA RICA 5.250% 12/08/2018	USD	852,125.00	0.65
800,000	BANCO NACIONAL DE COSTA RICA 6.250% 01/11/2023	USD	785,960.00	0.60
1,000,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.625% 30/04/2043	USD	746,250.00	0.57
2,300,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.000% 04/04/2044	USD	2,032,625.00	1.56
2,250,000	COSTA RICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.158% 12/03/2045	USD	1,991,250.00	1.53
950,000	INSTITUTO COSTARRICENSE DE ELECTRICIDAD 6.375% 15/05/2043	USD	760,000.00	0.58
			<b>7,168,210.00</b>	<b>5.49</b>

##### Mongolia

3,741,000	DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 5.750% 21/03/2017 EMTN	USD	3,535,042.99	2.70
3,060,000	TRADE & DEVELOPMENT BANK OF MONGOLIA LLC 9.375% 19/05/2020	USD	2,983,451.04	2.29
			<b>6,518,494.03</b>	<b>4.99</b>

##### Ghana

200,000	REPUBLIC OF GHANA 7.875% 07/08/2023	USD	165,816.00	0.13
5,295,000	REPUBLIC OF GHANA 8.125% 18/01/2026	USD	4,395,909.00	3.37
1,740,000	REPUBLIC OF GHANA 8.500% 04/10/2017	USD	1,725,210.00	1.32
			<b>6,286,935.00</b>	<b>4.82</b>

##### Zambia

1,250,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/09/2022	USD	885,625.00	0.68
3,310,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.500% 14/04/2024	USD	2,648,000.00	2.03
3,455,000	ZAMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.970% 30/07/2027	USD	2,729,450.00	2.09
			<b>6,263,075.00</b>	<b>4.80</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Ekwador</b>				
1,800,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 10.500% 24/03/2020	USD	1,350,000.00	1.03
4,810,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.950% 20/06/2024	USD	3,391,050.00	2.61
700,000	ECUADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.375% 15/12/2015	USD	682,500.00	0.52
			<b>5,423,550.00</b>	<b>4.16</b>

##### Salwador

1,007,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 30/01/2025	USD	871,055.00	0.67
1,705,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.375% 18/01/2027	USD	1,496,137.50	1.15
1,400,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 01/02/2041	USD	1,237,250.00	0.95
2,000,000	EL SALVADOR GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.650% 15/06/2035	USD	1,782,500.00	1.36
			<b>5,386,942.50</b>	<b>4.13</b>

##### Jamajka

1,785,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 28/04/2028	USD	1,793,925.00	1.37
1,295,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.625% 09/07/2025	USD	1,411,550.00	1.08
1,985,000	JAMAICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 28/07/2045	USD	1,985,000.00	1.53
			<b>5,190,475.00</b>	<b>3.98</b>

##### Pakistan

750,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 01/06/2017	USD	778,069.50	0.60
1,670,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.875% 31/03/2036	USD	1,532,655.86	1.17
1,260,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 15/04/2024	USD	1,317,211.56	1.01
845,000	PAKISTAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.250% 30/09/2025	USD	861,771.56	0.66
			<b>4,489,708.48</b>	<b>3.44</b>

##### Holandia

1,510,600	EMATUM VIA MOZAMBIQUE EMATUM FINANCE 2020 BV 6.305% 11/09/2020	USD	1,291,563.00	0.99
525,000	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV 7.250% 17/03/2044	USD	348,180.00	0.27
2,676,000	REPUBLIC OF ANGOLA VIA NORTHERN LIGHTS III BV 7.000% 16/08/2019	USD	2,524,806.00	1.93
			<b>4,164,549.00</b>	<b>3.19</b>

##### Kenia

4,495,000	KENYA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 24/06/2024	USD	4,072,470.00	3.12
			<b>4,072,470.00</b>	<b>3.12</b>

##### Gabon

2,705,000	GABONESE REPUBLIC 6.375% 12/12/2024	USD	2,234,194.75	1.71
1,860,000	GABONESE REPUBLIC 6.950% 16/06/2025	USD	1,562,176.80	1.20
			<b>3,796,371.55</b>	<b>2.91</b>

##### Kajmany

3,033,333	MESTENIO LTD 8.500% 02/01/2020	USD	3,140,287.96	2.41
			<b>3,140,287.96</b>	<b>2.41</b>

##### Paragwaj

300,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 4.625% 25/01/2023	USD	294,750.00	0.23
2,690,000	REPUBLIC OF PARAGUAY 6.100% 11/08/2044	USD	2,629,475.00	2.01
			<b>2,924,225.00</b>	<b>2.24</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Irak</b>				
3,856,000	REPUBLIC OF IRAQ 5.800% 15/01/2028	USD	2,654,686.34	2.03
			<b>2,654,686.34</b>	<b>2.03</b>
<b>Czarnogóra</b>				
585,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 3.875% 18/03/2020	EUR	623,163.85	0.48
1,730,000	MONTENEGRO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.375% 20/05/2019	EUR	1,969,734.71	1.51
			<b>2,592,898.56</b>	<b>1.99</b>
<b>Argentyna</b>				
690,000	ARGENTINA BONAR BONDS 7.000% 17/04/2017*	USD	695,175.00	0.53
1,300,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 2.260% 31/12/2038*	EUR	720,048.21	0.55
28,041	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.280% 31/12/2033	USD	24,016.91	0.02
665,000	ARGENTINE REPUBLIC GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 8.750% 02/06/2017	USD	668,325.00	0.51
507,695	PROVINCIA DE BUENOS AIRES/ARGENTINA 9.950% 09/06/2021	USD	479,771.78	0.37
			<b>2,587,336.90</b>	<b>1.98</b>
<b>Egipt</b>				
2,595,000	EGYPT GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.875% 11/06/2025	USD	2,452,275.00	1.88
			<b>2,452,275.00</b>	<b>1.88</b>
<b>Gruzja</b>				
1,097,000	GEORGIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.875% 12/04/2021	USD	1,129,910.00	0.87
1,250,000	GEORGIAN RAILWAY JSC 7.750% 11/07/2022	USD	1,257,812.50	0.96
			<b>2,387,722.50</b>	<b>1.83</b>
<b>Honduras</b>				
900,000	HONDURAS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 7.500% 15/03/2024	USD	938,250.00	0.72
1,050,000	REPUBLIC OF HONDURAS 8.750% 16/12/2020	USD	1,162,875.00	0.89
			<b>2,101,125.00</b>	<b>1.61</b>
<b>Wietnam</b>				
2,055,000	VIETNAM GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.800% 19/11/2024	USD	1,942,373.67	1.49
			<b>1,942,373.67</b>	<b>1.49</b>
<b>Belize</b>				
2,410,000	BELIZE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 20/02/2038 STEP-UP	USD	1,772,555.00	1.36
			<b>1,772,555.00</b>	<b>1.36</b>
<b>Etiopia</b>				
1,900,000	FEDERAL DEMOCRATIC REPUBLIC OF ETHIOPIA 6.625% 11/12/2024	USD	1,736,220.00	1.33
			<b>1,736,220.00</b>	<b>1.33</b>
<b>Tunezja</b>				
1,550,000	BANQUE CENTRALE DE TUNISIE SA 5.750% 30/01/2025	USD	1,476,375.00	1.13
			<b>1,476,375.00</b>	<b>1.13</b>
<b>Armenia</b>				
401,000	REPUBLIC OF ARMENIA 6.000% 30/09/2020	USD	379,546.50	0.29
760,000	REPUBLIC OF ARMENIA 7.150% 26/03/2025	USD	716,847.20	0.55
			<b>1,096,393.70</b>	<b>0.84</b>
<b>Wenezuela</b>				
1,050,000	PETROLEOS DE VENEZUELA SA 6.000% 15/11/2026	USD	335,947.50	0.26

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
2,195,000	VENEZUELA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 9.250% 07/05/2028	USD	740,812.50	0.57
			<b>1,076,760.00</b>	<b>0.83</b>
<b>Rwanda</b>				
1,079,000	RWANDA INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 6.625% 02/05/2023	USD	1,014,475.80	0.78
			<b>1,014,475.80</b>	<b>0.78</b>
<b>Senegal</b>				
900,000	SENEGAL GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.250% 30/07/2024	USD	805,932.00	0.62
			<b>805,932.00</b>	<b>0.62</b>
<b>Bośnia</b>				
1,297,292	BOSNIA & HERZEGOVINA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 11/12/2021 FRN	DEM	669,038.24	0.51
			<b>669,038.24</b>	<b>0.51</b>
<b>Singapur</b>				
600,000	MARQUEE LAND PTE LTD 9.750% 05/08/2019	USD	516,000.00	0.40
			<b>516,000.00</b>	<b>0.40</b>
<b>Kanada</b>				
750,000	PACIFIC EXPLORATION AND PRODUCTION CORP 5.625% 19/01/2025	USD	262,275.00	0.20
			<b>262,275.00</b>	<b>0.20</b>
<b>Kazachstan</b>				
200,000	KAZMUNAYGAS NATIONAL CO JSC 5.750% 30/04/2043	USD	144,500.00	0.11
			<b>144,500.00</b>	<b>0.11</b>
			<b>125,940,538.31</b>	<b>96.50</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

#### Obligacje i inne instrumenty dłużne

##### Kajmany

2,105,263	EP PETROECUADOR VIA NOBLE SOVEREIGN FUNDING I LTD 24/09/2019 FRN	USD	1,626,315.79	1.25
			<b>1,626,315.79</b>	<b>1.25</b>
			<b>1,626,315.79</b>	<b>1.25</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 127,566,854.10 97.75**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	--

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

815,223.27	USD	726,922.06	EUR	06/10/2015	815,223.27	3,750.62
690,000.00	EUR	779,320.46	USD	04/11/2015	779,320.46	(8,711.70)
7,572,501.29	EUR	8,529,917.05	USD	06/10/2015	8,529,917.05	(76,634.43)
4,724,380.95	USD	4,300,000.00	EUR	04/11/2015	4,724,380.95	(77,963.49)
					<b>14,848,841.73</b>	<b>(159,559.00)</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
(17)	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	2,448,315.73	(15,940.05)
(10)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	1,573,437.50	(26,484.37)
109	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	13,136,203.13	94,523.43
			<b>17,157,956.36</b>	<b>52,099.01</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(107,459.99)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>127,566,854.10</b>	<b>97.75</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(107,459.99)</b>	<b>(0.08)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,062,735.94</b>	<b>0.81</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,980,449.75</b>	<b>1.52</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>130,502,579.80</b>	<b>100.00</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	165,493,127.17	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	340.00
	30/09/2014	EUR	163,006,082.18		30/09/2014	EUR	339.61
	30/09/2013	EUR	137,003,606.34		30/09/2013	EUR	309.16
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	USD	568.26
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	19,299.23		30/09/2014	USD	599.04
	30/09/2014	EUR	17,750.48		30/09/2013	USD	570.05
	30/09/2013	EUR	15,612.02	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	98.14
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	6,789.58		30/09/2014	USD	103.55
	30/09/2014	USD	7,067.50		30/09/2013	USD	98.51
	30/09/2013	USD	6,643.81	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,010.79	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		268
	30/09/2014	EUR	4,905.38		30/09/2014		871
	30/09/2013	EUR	4,416.57		30/09/2013		2
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	20,348.50	Capitalisation I (USD)	30/09/2015		240
	30/09/2014	PLN	-		30/09/2014		546
	30/09/2013	PLN	-		30/09/2013		149
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	942.45	Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		1,353
	30/09/2014	EUR	870.11		30/09/2014		7
	30/09/2013	EUR	766.30		30/09/2013		36
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,006.48	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		110
	30/09/2014	USD	1,051.65		30/09/2014		-
	30/09/2013	USD	992.43		30/09/2013		-
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	243.01	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		31,261
	30/09/2014	EUR	238.59		30/09/2014		37,201
	30/09/2013	EUR	216.06		30/09/2013		23,708
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	171.17	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		11,219
	30/09/2014	EUR	157.90		30/09/2014		13,193
	30/09/2013	EUR	138.92		30/09/2013		17,532
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	929.34	Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		135,953
	30/09/2014	EUR	858.95		30/09/2014		162,955
	30/09/2013	EUR	757.22		30/09/2013		176,488
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	992.14	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		11,803
	30/09/2014	USD	1,037.87		30/09/2014		12,111
	30/09/2013	USD	980.43		30/09/2013		12,411
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	240.05	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		4,540
	30/09/2014	EUR	235.93		30/09/2014		2,174
	30/09/2013	EUR	213.76		30/09/2013		2,661
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	24.97	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		22,027
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		627
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		705
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	264.14	Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		24,765
	30/09/2014	EUR	248.03		30/09/2014		12,092
	30/09/2013	EUR	220.50		30/09/2013		9,615

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

### Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	3,460	Distribution P (Q) (USD)	15/10/2012	USD	1.65	
	30/09/2014	-	Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.07	
	30/09/2013	-	Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.07	
Distribution P (EUR)	30/09/2015	22,749	Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.07	
	30/09/2014	26,960	Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.06	
	30/09/2013	32,414	Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.08	
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	96,101	Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.08	
	30/09/2014	110,634	Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.08	
	30/09/2013	132,060	Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.08	
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	15,475	Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.08	
	30/09/2014	21,699	Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.07	
	30/09/2013	28,324	Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.07	
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	6,029	Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.07	
	30/09/2014	6,368	Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.07	
	30/09/2013	9,947	Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.07	
<b>Dywidenda</b>			Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.07	
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.10	Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.07
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	2.05	Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.06
Distribution P (EUR)	23/04/2013	EUR	4.10	Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.06
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	5.60	Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.06
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR	1.70	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.06
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	23/04/2013	EUR	5.40	Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.06
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2015	USD	1.10	Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.06
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2015	USD	1.15	Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.05
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015	USD	1.35	Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.05
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2014	USD	1.55	Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.05
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2014	USD	1.65	Distribution X (M) (USD)	03/09/2013	USD	0.05
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2014	USD	1.20	Distribution X (M) (USD)	02/08/2013	USD	0.05
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2014	USD	1.10				
Distribution P (Q) (USD)	14/11/2013	USD	1.00				
Distribution P (Q) (USD)	15/07/2013	USD	1.20				
Distribution P (Q) (USD)	17/04/2013	USD	1.35				
Distribution P (Q) (USD)	14/01/2013	USD	1.45				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

Opłaty bieżące w % *		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.52%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.52%
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.52%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.50%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	0.97%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	0.97%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.97%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	0.90%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	1.22%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1.22%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	1.22%
Distribution N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.56%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	0.97%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.97%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	0.97%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	1.22%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	196.85%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>110,246,424.92</b>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		13,967,742.60
Obligacje i inne instrumenty dłużne		96,278,682.32
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>2,371,952.37</b>
Swapy total return		81,613.60
Kontrakty terminowe futures		2,290,338.77
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>37,451,555.95</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>11,259,590.94</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>18,706,635.16</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>180,036,159.34</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(9,450,707.14)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(5,092,325.03)</b>
Swapy credit default		(1,956,488.05)
Swapy procentowe		(2,781,055.04)
Kontrakty terminowe forward na waluty		(354,781.94)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(14,543,032.17)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>165,493,127.17</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
Aktywa netto na początek roku		163,006,082.18
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>165,493,127.17</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>4,253,515.98</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		1,501,968.60
Odsetki bankowe		3,038.63
Odsetki od swapów		2,748,508.75
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(4,148,835.15)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(909,305.63)
Opłaty dla depozytariusza	6	(290,391.36)
Podatek od subskrypcji	9	(65,862.93)
Odsetki bankowe (koszty)		(343.14)
Odsetki od swapów		(2,866,028.64)
Pozostałe koszty	11	(16,903.45)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>104,680.83</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		10,920,790.55
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(3,664,731.24)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		257,935,262.71
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(251,746,267.49)
Zrealizowane zyski na walutach		136,108,709.23
Zrealizowane straty na walutach		(135,416,411.56)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(3,163,404.55)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(4,162,968.24)
<b>Wynik działalności</b>		<b>6,915,660.24</b>
Subskrypcje		135,464,937.20
Odkupy		(139,098,390.31)
Podział zysku		(795,162.14)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Francja</b>				
1,174,546	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	1,537,574.74	0.93
321,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	526,356.54	0.32
			<b>2,063,931.28</b>	<b>1.25</b>
<b>Kanada</b>				
20,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/03/2017	CAD	13,548.57	0.01
120,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.750% 01/06/2022	CAD	88,549.69	0.05
1,020,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.000% 01/06/2041	CAD	917,038.47	0.55
570,000	CANADIAN GOVERNMENT BOND 5.750% 01/06/2033	CAD	589,090.79	0.36
			<b>1,608,227.52</b>	<b>0.97</b>
<b>Holandia</b>				
440,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.500% 15/01/2033	EUR	527,797.61	0.32
400,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 7.500% 15/01/2023	EUR	604,960.02	0.36
			<b>1,132,757.63</b>	<b>0.68</b>
<b>Austria</b>				
728,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.750% 20/10/2023	EUR	796,570.31	0.48
186,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 2.400% 23/05/2034	EUR	216,954.12	0.13
			<b>1,013,524.43</b>	<b>0.61</b>
<b>Australia</b>				
20,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.250% 15/03/2019	AUD	14,005.74	0.01
40,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 5.750% 15/07/2022	AUD	30,497.50	0.02
			<b>44,503.24</b>	<b>0.03</b>
<b>Japonia</b>				
1,000,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.700% 20/12/2043	JPY	8,067.76	0.00
1,550,000	JAPAN GOVERNMENT THIRTY YEAR BOND 1.900% 20/06/2043	JPY	13,053.90	0.01
2,000,000	JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND 1.600% 20/12/2033	JPY	16,475.26	0.01
			<b>37,596.92</b>	<b>0.02</b>
			<b>79,279,926.30</b>	<b>47.91</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

#### Obligacje i inne instrumenty dłużne

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Japonia</b>				
2,079,787,600	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	16,425,146.21	9.92
			<b>16,425,146.21</b>	<b>9.92</b>
<b>Szwajcaria</b>				
2,700,000	CREDIT SUISSE/NASSAU 05/01/2017 FRN EMTN BRAZIL NOTAS DO TRESOURO NACION	BRL	573,609.81	0.35
			<b>573,609.81</b>	<b>0.35</b>
			<b>16,998,756.02</b>	<b>10.27</b>

### Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

#### Fundusze otwarte

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Luksemburg</b>				
112,734	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES I CAP	EUR	13,967,742.60	8.44
			<b>13,967,742.60</b>	<b>8.44</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 110,246,424.92 66.62**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procentowa (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy credit default</b>						
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/12/2020	EUR	27,140,000.00	131,398.58
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/12/2020	EUR	27,140,000.00	131,398.58
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/12/2020	EUR	27,030,000.00	130,866.02
CDX CDX.NA.IG.25	Sprzedaż	1.000	20/12/2020	USD	10,750,000.00	34,116.86
CDX ITRAXX EUROPE SUBORDINATED FINANCIAL SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/12/2020	EUR	810,000.00	(37,694.95)
CDX CDX.NA.IG.25	Sprzedaż	1.000	20/12/2025	USD	11,050,000.00	(257,843.89)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/12/2020	USD	5,580,000.00	(645,286.80)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/12/2020	USD	5,600,000.00	(647,599.65)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaż	1.000	20/12/2020	USD	6,730,000.00	(795,842.80)
						<b>(1,956,488.05)</b>

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
<b>Swapy procentowe</b>					
1.518	Floating	18/01/2046	JPY	1,985,000,000.00	530,291.94
1.323	Floating	15/02/2018	GBP	67,645,000.00	464,070.09
1.338	Floating	15/02/2018	GBP	56,185,000.00	408,090.53
0.317	Floating	18/01/2021	JPY	9,511,000,000.00	344,840.02
3.674	Floating	18/02/2044	USD	1,550,000.00	343,098.25
1.901	Floating	18/02/2024	EUR	2,190,000.00	202,293.37
2.500	Floating	18/02/2034	EUR	900,000.00	159,640.57
1.426	Floating	18/02/2021	EUR	2,450,000.00	135,127.40
2.548	Floating	18/02/2044	EUR	430,000.00	106,304.53
1.020	Floating	18/02/2019	EUR	3,180,000.00	92,589.36
2.217	Floating	08/09/2025	USD	4,630,000.00	83,274.96
2.997	Floating	28/10/2044	USD	715,000.00	66,309.16

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR	Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR		
1.148	Floating	05/09/2024	EUR	2,090,000.00	54,886.70	1,260,000.00	CHF	1,153,798.61	EUR	29/10/2015	1,153,798.61	1,998.22
1.624	Floating	18/02/2019	USD	2,700,000.00	44,589.99	601,512.31	EUR	653,552.75	CHF	30/10/2015	601,512.31	1,997.99
0.593	Floating	18/02/2017	EUR	3,580,000.00	27,863.71	164,257.31	EUR	2,521,708.89	ZAR	30/10/2015	164,257.31	1,752.25
2.686	Floating	08/09/2045	USD	800,000.00	25,469.47	164,993.56	EUR	694,758.01	PLN	30/10/2015	164,993.56	1,530.54
0.765	Floating	05/09/2021	EUR	1,213,000.00	20,977.51	209,643.89	EUR	1,023,655.88	MYR	30/10/2015	209,643.89	1,530.45
1.227	Floating	03/09/2018	GBP	2,950,000.00	13,491.16	968,334.49	EUR	15,000,000.00	ZAR	29/10/2015	968,334.49	1,509.60
Floating	1.797	30/01/2023	USD	4,040,000.00	(14,994.74)	1,400,000,000.00	CLP	2,000,428.66	USD	29/10/2015	1,808,725.65	1,124.67
Floating	1.120	28/10/2024	EUR	2,000,000.00	(45,453.02)	372,909.17	USD	333,195.29	EUR	30/10/2015	333,195.29	733.09
Floating	2.100	15/02/2026	GBP	12,030,000.00	(325,567.98)	15,822,872.00	JPY	117,790.53	EUR	30/10/2015	117,790.53	555.19
Floating	2.110	15/02/2026	GBP	14,700,000.00	(416,428.21)	289,820.61	EUR	5,487,853.50	MXN	30/10/2015	289,820.61	543.50
Floating	0.668	18/01/2026	JPY	9,771,000,000.00	(894,090.13)	46,148.47	EUR	194,655.20	PLN	06/10/2015	46,148.47	297.62
Floating	2.241	27/02/2022	USD	48,120,000.00	(1,663,670.38)	2,460,111.27	PLN	579,232.25	EUR	06/10/2015	579,232.25	244.66
0.00	2.238	27/02/2022	USD	73,940,000.00	(2,544,059.30)	77,326.39	EUR	2,094,579.92	CZK	30/10/2015	77,326.39	238.44
<b>(2,781,055.04)</b>						760,000.00	TRY	222,660.32	EUR	28/10/2015	222,660.32	186.26
Liczba	Nazwa	Termin zapadalności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR	198,529.06	EUR	8,049,815.35	THB	30/10/2015	198,529.06	134.88
<b>Swapy total return</b>						11,452,515.00	KRW	8,562.63	EUR	30/10/2015	8,562.63	80.21
18,770,000	TRS BARCLAYS US MBS FIXED-RATE INDEX*	01/08/2016	USD	18,770,000.00	75,041.33	252,053.71	EUR	1,879,476.76	DKK	30/10/2015	252,053.71	65.93
820,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	08/01/2016	USD	820,000.00	6,572.27	14,571.39	AUD	9,089.26	EUR	30/10/2015	9,089.26	59.42
<b>81,613.60</b>						50,943.06	MXN	2,656.09	EUR	30/10/2015	2,656.09	29.23
Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR	1,746.64	NZD	972.50	EUR	30/10/2015	972.50	25.91	
15,430,000.00	AUD	9,604,856.33	EUR	29/10/2015	32,011.23	SEK	3,398.40	EUR	30/10/2015	3,398.40	21.52	
890,000,000.00	INR	13,411,693.79	USD	29/10/2015	6,066.85	CHF	5,543.82	EUR	30/10/2015	5,543.82	21.40	
6,123,177.28	EUR	4,480,000.00	GBP	29/10/2015	39,844.82	RUB	530.81	EUR	30/10/2015	530.81	8.00	
1,217,500,000.00	JPY	9,064,317.63	EUR	29/10/2015	18,927.00	EUR	163,744.68	HKD	30/10/2015	18,927.00	7.85	
4,943,417.79	EUR	3,616,475.93	GBP	30/10/2015	3,951.73	ILS	895.58	EUR	30/10/2015	895.58	6.22	
9,476,501.87	EUR	15,053,772.00	AUD	29/10/2015	23,408.71	ZAR	1,502.55	EUR	30/10/2015	1,502.55	5.96	
137,850,000.00	SEK	14,702,984.06	EUR	29/10/2015	1,740.32	SGD	1,089.77	EUR	30/10/2015	1,089.77	5.16	
35,993,629.10	EUR	40,171,733.58	USD	30/10/2015	3,677.26	TRY	1,072.34	EUR	30/10/2015	1,072.34	5.14	
2,010,904.14	EUR	2,981,650.22	CAD	30/10/2015	74,725.43	THB	1,836.77	EUR	30/10/2015	1,836.77	4.90	
3,530,000.00	GBP	4,772,461.73	EUR	29/10/2015	75,600.00	CLP	95.64	EUR	30/10/2015	95.64	1.14	
3,438,488.36	USD	10,600,000,000.00	COP	29/10/2015	1,445.45	HKD	166.66	EUR	30/10/2015	166.66	0.35	
2,850,000.00	USD	2,541,685.88	EUR	29/10/2015	17,446.94	DKK	2,339.84	EUR	30/10/2015	2,339.84	(0.67)	
3,940,000,000.00	KRW	3,314,811.78	USD	29/10/2015	19,443.73	CZK	716.27	EUR	30/10/2015	716.27	(0.67)	
991,338.47	EUR	1,572,684.82	AUD	30/10/2015	9,502.47	MYR	1,939.14	EUR	30/10/2015	1,939.14	(7.25)	
104,271.67	EUR	962,562.02	NOK	30/10/2015	6,437.99	PLN	1,523.56	EUR	30/10/2015	1,523.56	(8.83)	
					8,935.34	NOK	963.58	EUR	30/10/2015	963.58	(26.00)	
					10,394.62	EUR	8,144,040.00	CLP	30/10/2015	10,394.62	(31.35)	
					27,678.28	CAD	18,536.15	EUR	30/10/2015	18,536.15	(52.05)	
					33,571.29	GBP	45,724.87	EUR	30/10/2015	45,724.87	(194.60)	
					115,825.71	EUR	396,133.56	TRY	30/10/2015	115,825.71	(246.22)	
					117,697.68	EUR	187,476.83	SGD	30/10/2015	117,697.68	(254.19)	
					57,531.96	EUR	4,292,292.83	RUB	30/10/2015	57,531.96	(511.30)	
					368,566.43	EUR	3,456,050.66	SEK	30/10/2015	368,566.43	(661.16)	
					96,367.85	EUR	425,701.05	ILS	30/10/2015	96,367.85	(778.79)	
					14,650,000.00	THB	404,197.03	USD	29/10/2015	363,912.63	(870.66)	
					106,013.92	EUR	188,485.32	NZD	30/10/2015	106,013.92	(1,727.39)	

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Global Bond Opportunities

(denominowane w EUR)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
5,300,000.00	SGD 3,337,239.37	EUR 29/10/2015	3,337,239.37	(2,530.21)
4,706,777.36	EUR 44,900,000.00	NOK 29/10/2015	4,706,777.36	(4,727.94)
925,455.69	EUR 1,233,724,967.00	KRW 30/10/2015	925,455.69	(5,596.02)
13,899,848.25	USD 458,000,000.00	TWD 29/10/2015	12,464,554.77	(9,356.97)
8,910,000.00	PLN 2,110,992.23	EUR 29/10/2015	2,110,992.23	(14,543.35)
4,492,488.26	EUR 6,750,000.00	CAD 29/10/2015	4,492,488.26	(15,388.50)
813,000,000.00	PHP 17,378,999.67	USD 29/10/2015	15,623,711.83	(15,654.39)
4,637,916.93	EUR 5,200,000.00	USD 29/10/2015	4,637,916.93	(18,589.60)
7,738,375.61	USD 115,000,000,000.00	IDR 29/10/2015	6,939,313.64	(25,084.80)
39,000,000.00	NOK 4,120,152.96	EUR 29/10/2015	4,120,152.96	(27,754.15)
12,714,796.99	EUR 1,704,522,799.00	JPY 30/10/2015	12,714,796.99	(34,025.34)
8,500,000.00	CAD 5,720,049.99	EUR 29/10/2015	5,720,049.99	(43,464.44)
149,000,000.00	MXN 7,908,438.33	EUR 29/10/2015	7,908,438.33	(53,495.20)
4,017,918.36	USD 16,500,000.00	BRL 29/10/2015	3,603,029.51	(77,001.71)
11,425,970.42	USD 73,600,000.00	CNH 29/10/2015	10,246,128.70	(81,304.77)
28,377,720.24	USD 3,406,310,000.00	JPY 15/12/2015	25,353,095.90	(90,541.13)
13,808,407.82	EUR 24,380,000.00	NZD 29/10/2015	13,808,407.82	(128,906.28)
36,000,000.00	MYR 8,328,513.59	USD 29/10/2015	7,514,583.77	(138,449.77)
			<b>273,278,848.14</b>	<b>(354,781.94)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>110,246,424.92</b>	<b>66.62</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(2,720,372.66)</b>	<b>(1.64)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>37,451,555.95</b>	<b>22.63</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>20,515,518.96</b>	<b>12.39</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>165,493,127.17</b>	<b>100.00</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	---------------------	---

### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

829	AUST 10 YEARS BOND FUTURE 15/12/2015	AUD	67,493,444.37	317,980.75
(735)	AUST 3 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	AUD	51,915,845.91	(64,872.70)
(303)	CAN 10 YEAR BOND FUTURE 18/12/2015	CAD	28,707,484.63	(12,332.85)
78	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	12,147,720.00	410,280.00
204	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	26,320,080.00	170,520.00
10	EURO-BTP FUTURE 08/12/2015	EUR	1,362,900.00	32,449.89
375	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	58,571,250.00	195,903.20
5	EURO-OAT FUTURE 08/12/2015	EUR	758,100.00	16,362.66
70	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2015	EUR	7,794,500.00	(700.00)
6	JPN 10 YEAR BOND(OSE) 14/12/2015	JPY	6,649,528.04	(2,038.21)
27	KOREA 10 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	KRW	2,580,842.59	3,112.81
976	KOREA 3 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	KRW	81,099,053.22	291,272.04
(119)	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	19,226,149.16	(69,218.98)
165	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	23,257,978.72	390,000.52
211	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	30,320,912.65	200,143.83
410	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	47,284,294.51	396,862.15
6	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	1,177,323.63	1,007.84
48	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	5,182,306.83	13,605.82
			<b>471,849,714.26</b>	<b>2,290,338.77</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (2,720,372.66)**

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Convertible Opportunities

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	274,905,034.52
	30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	133.45
	30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	123.96
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	GBP	132.88
	30/09/2014	GBP	-
	30/09/2013	GBP	-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	121.83
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,877.70
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		356,042
	30/09/2014		-
	30/09/2013		-
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		1,410,177
	30/09/2014		-
	30/09/2013		-
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2015		116,837
	30/09/2014		-
	30/09/2013		-
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		92
	30/09/2014		-
	30/09/2013		-
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		1,605
	30/09/2014		-
	30/09/2013		-

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.91%
Capitalisation I Hedged (i) (GBP)	30/09/2015	0.91%
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.65%
Capitalisation Z Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.26%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	57.22%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

## NN (L) Global Convertible Opportunities

(denominowane w USD)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>255,121,549.46</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		255,121,549.46
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>14,440,680.07</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>48,949,590.91</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>318,511,820.44</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(42,163,369.54)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(1,443,416.38)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(1,443,416.38)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(43,606,785.92)</b>
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>274,905,034.52</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za okres od dnia 01/04/2015 do dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>2,579.10</b>
Dywidendy		2,287.89
Odsetki bankowe		291.21
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,073,074.63)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(335,130.55)
Opłaty dla depozytariusza	6	(134,498.79)
Podatek od subskrypcji	9	(7,914.86)
Odsetki bankowe (koszty)		(1.95)
Odsetki od obligacji i pozostałych instrumentów dłużnych		(594,635.55)
Pozostałe koszty	11	(892.93)
<b>Strata z inwestycji netto</b>		<b>(1,070,495.53)</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		536,442.99
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(1,345,776.06)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		3,397,115.67
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,912,683.56)
Zrealizowane zyski na walutach		2,640,936.22
Zrealizowane straty na walutach		(2,569,627.76)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(1,843,634.85)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(1,443,416.38)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(3,611,139.26)</b>
Subskrypcje		278,781,384.94
Odkupy		(265,211.16)
Aktywa netto na początek okresu		-
<b>Aktywa netto na koniec okresu</b>		<b>274,905,034.52</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Convertible Opportunities

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
12,050,000	BROCADE COMMUNICATIONS SYSTEMS INC 1.375% 01/01/2020 CONVERTIBLE	USD	11,801,468.75	4.29
14,000,000	CITRIX SYSTEMS INC 0.500% 15/04/2019 CONVERTIBLE	USD	14,686,000.00	5.34
7,900,000	HURON CONSULTING GROUP INC 1.250% 01/10/2019 CONVERTIBLE	USD	8,230,812.50	2.99
6,000,000	ICONIX BRAND GROUP INC 1.500% 15/03/2018 CONVERTIBLE	USD	4,770,000.00	1.74
3,000,000	ICONIX BRAND GROUP INC 2.500% 01/06/2016 CONVERTIBLE	USD	2,827,290.00	1.03
2,000,000	ILLUMINA INC ZCP 15/06/2019 CONVERTIBLE	USD	2,193,750.00	0.80
800,000	JARDEN CORP 1.500% 15/06/2019 CONVERTIBLE	USD	1,073,500.00	0.39
9,900,000	ON SEMICONDUCTOR CORP 1.000% 01/12/2020 CONVERTIBLE	USD	9,213,187.50	3.35
9,600,000	PRICELINE GROUP INC/THE 0.350% 15/06/2020 CONVERTIBLE	USD	11,274,000.00	4.10
8,500,000	PROSPECT CAPITAL CORP 5.375% 15/10/2017 CONVERTIBLE	USD	8,476,115.00	3.08
3,500,000	SALESFORCE.COM INC 0.250% 01/04/2018 CONVERTIBLE	USD	4,287,500.00	1.56
9,600,000	SANDISK CORP 1.500% 15/08/2017 CONVERTIBLE	USD	11,916,000.00	4.33
17,000,000	STARWOOD PROPERTY TRUST INC 4.550% 01/03/2018 CONVERTIBLE	USD	17,297,500.00	6.29
12,400,000	STARWOOD WAYPOINT RESIDENTIAL TRUST 3.000% 01/07/2019 CONVERTIBLE	USD	11,764,500.00	4.28
6,000,000	YAHOO! INC ZCP 01/12/2018 CONVERTIBLE	USD	5,805,000.00	2.11
			<b>125,616,623.75</b>	<b>45.68</b>
<b>Niemcy</b>				
3,100,000	DEUTSCHE WOHNEN AG 0.875% 08/09/2021 CONVERTIBLE	EUR	4,603,682.82	1.67
10,000,000	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA 1.125% 31/01/2020 CONVERTIBLE	EUR	13,325,234.13	4.85
1,000,000	FRESENIUS SE & CO KGAA ZCP 24/09/2019 CONVERTIBLE	EUR	1,465,078.10	0.53
11,000,000	RAG-STIFTUNG ZCP 18/02/2021 CONVERTIBLE	EUR	13,583,366.94	4.95
			<b>32,977,361.99</b>	<b>12.00</b>
<b>Japonia</b>				
80,000,000	ASICS CORP ZCP 01/03/2019 CONVERTIBLE	JPY	812,424.33	0.30
850,000,000	SONY CORP ZCP 30/09/2022 CONVERTIBLE	JPY	7,274,662.88	2.65
1,500,000,000	TAIYO YUDEN CO LTD ZCP 27/01/2021 CONVERTIBLE	JPY	13,495,178.06	4.90
500,000,000	TORAY INDUSTRIES INC ZCP 30/08/2019 CONVERTIBLE	JPY	5,161,148.92	1.88
			<b>26,743,414.19</b>	<b>9.73</b>
<b>Holandia</b>				
10,100,000	OCI NV 3.875% 25/09/2018 CONVERTIBLE	EUR	12,767,946.33	4.65
8,800,000	QIAGEN NV 0.375% 19/03/2019 CONVERTIBLE	USD	9,623,680.00	3.50
			<b>22,391,626.33</b>	<b>8.15</b>
<b>Francja</b>				
13,974,000	ALCATEL-LUCENT ZCP 30/01/2019 CONVERTIBLE	EUR	16,649,761.39	6.06
			<b>16,649,761.39</b>	<b>6.06</b>
<b>Jersey</b>				
9,600,000	BALFOUR BEATTY FINANCE NO.2 LTD 1.875% 03/12/2018 CONVERTIBLE	GBP	14,196,236.61	5.16
			<b>14,196,236.61</b>	<b>5.16</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Norwegia</b>				
7,900,000	MARINE HARVEST ASA 0.875% 06/05/2019 CONVERTIBLE	EUR	10,868,646.99	3.95
			<b>10,868,646.99</b>	<b>3.95</b>
			<b>249,443,671.25</b>	<b>90.73</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Japonia</b>				
300,000,000	NIHON UNISYS LTD ZCP 20/06/2016 CONVERTIBLE	JPY	2,874,378.99	1.05
			<b>2,874,378.99</b>	<b>1.05</b>
<b>Jersey</b>				
1,400,000	UNITE JERSEY ISSUER LTD 2.500% 10/10/2018 CONVERTIBLE	GBP	2,803,499.22	1.02
			<b>2,803,499.22</b>	<b>1.02</b>
			<b>5,677,878.21</b>	<b>2.07</b>
			<b>255,121,549.46</b>	<b>92.80</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
74,007,500.74	USD	65,955,298.61	EUR	30/12/2015	74,007,500.74	261,777.70
17,259,706.64	USD	11,375,935.82	GBP	30/12/2015	17,259,706.64	33,254.10
438,446.54	USD	286,131.00	GBP	06/10/2015	438,446.54	5,038.83
29,676,286.86	USD	3,553,731,200.00	JPY	30/12/2015	29,676,286.86	(53,208.31)
15,766,487.00	GBP	24,159,697.52	USD	06/10/2015	24,159,697.52	(277,919.73)
183,178,928.69	EUR	205,897,402.26	USD	06/10/2015	205,897,402.26	(1,412,358.97)
					<b>351,439,040.56</b>	<b>(1,443,416.38)</b>
					<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(1,443,416.38)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>255,121,549.46</b>	<b>92.80</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(1,443,416.38)</b>	<b>(0.53)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>14,440,680.07</b>	<b>5.25</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>6,786,221.37</b>	<b>2.48</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>274,905,034.52</b>	<b>100.00</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Equity

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	199,627,009.05	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>				
	30/09/2014	EUR	216,770,425.51		Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	171,980	
	30/09/2013	EUR	179,368,757.30			30/09/2014	225,961	
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>					30/09/2013	251,474		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	239.49	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	5,288		
	30/09/2014	EUR	227.68		30/09/2014	4,898		
	30/09/2013	EUR	194.48		30/09/2013	5,882		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	6,655.55	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	54,042		
	30/09/2014	USD	7,160.30		30/09/2014	10,652		
	30/09/2013	USD	6,553.74		30/09/2013	9,434		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	223.00	Distribution P (EUR)	30/09/2015	808		
	30/09/2014	EUR	214.03		30/09/2014	932		
	30/09/2013	EUR	184.58		30/09/2013	980		
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	<b>Dywidenda</b>				
	30/09/2014	EUR	4,523.19		Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	4.90
	30/09/2013	EUR	3,865.19		Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	6.05
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	161.64	Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	7.10	
	30/09/2014	EUR	154.93					
	30/09/2013	EUR	133.43					
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	208.18	<b>Opłaty bieżące w % *</b>				
	30/09/2014	EUR	200.81		Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.69%	
	30/09/2013	EUR	174.05		Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.69%	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	12,997.86	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.65%		
	30/09/2014	CZK	12,599.64	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	0.73%		
	30/09/2013	CZK	10,944.69	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	1.51%		
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,557.61	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.15%		
	30/09/2014	EUR	1,499.91	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.15%		
	30/09/2013	EUR	1,299.52	Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.65%		
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>				<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	207.79%		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		495,821					
	30/09/2014		590,628					
	30/09/2013		456,980					
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		336					
	30/09/2014		1,100					
	30/09/2013		3,652					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		102,584					
	30/09/2014		125,066					
	30/09/2013		143,479					
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		-					
	30/09/2014		1,553					
	30/09/2013		1,673					

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global Equity

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>196,909,587.79</b>
Akcje		196,909,587.79
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>3,126,520.39</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>6,308,709.62</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>206,344,817.80</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(6,572,809.76)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(144,998.99)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(144,998.99)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(6,717,808.75)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>199,627,009.05</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>3,810,410.21</b>
Dywidendy		3,728,871.66
Pozostałe dochody	10	81,538.55
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,996,195.27)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(1,549,469.55)
Opłaty dla depozytariusza	6	(404,327.33)
Podatek od subskrypcji	9	(37,369.66)
Odsetki bankowe (koszty)		(5,028.73)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>1,814,214.94</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		81,251,685.88
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(18,603,738.77)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		296,151.67
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(6,816.06)
Zrealizowane zyski na walutach		4,825,474.94
Zrealizowane straty na walutach		(4,382,629.70)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(64,912,940.85)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(178,779.36)
<b>Wynik działalności</b>		<b>102,622.69</b>
Subskrypcje		163,686,792.10
Odkupy		(180,928,361.27)
Podział zysku		(4,469.98)
Aktywa netto na początek roku		216,770,425.51
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>199,627,009.05</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Equity

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
186,670	AES CORP/VA	USD	1,637,177.42	0.82
14,952	ALLSTATE CORP/THE	USD	780,116.00	0.39
22,075	ALTRIA GROUP INC	USD	1,075,816.35	0.54
82,381	APPLE INC	USD	8,140,312.92	4.08
77,200	CA INC	USD	1,888,071.67	0.95
70,237	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	2,825,210.57	1.42
118,676	CITIGROUP INC	USD	5,274,370.76	2.64
91,583	COMCAST CORP	USD	4,666,733.29	2.34
252,043	CORNING INC	USD	3,865,600.14	1.94
41,830	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	2,962,294.74	1.48
118,589	DUKE REALTY CORP	USD	2,023,848.11	1.01
69,210	FOOT LOCKER INC	USD	4,462,301.19	2.24
52,297	GILEAD SCIENCES INC	USD	4,600,261.98	2.30
38,220	GREENBRIER COS INC/THE	USD	1,099,434.89	0.55
53,557	HCA HOLDINGS INC	USD	3,711,686.02	1.86
15,522	HURON CONSULTING GROUP INC	USD	869,510.11	0.44
81,206	KOHL'S CORP	USD	3,369,003.23	1.69
29,489	L BRANDS INC	USD	2,381,046.87	1.19
104,456	MARATHON PETROLEUM CORP	USD	4,335,450.37	2.17
109,434	MERCK & CO INC	USD	4,842,056.22	2.43
110,984	METLIFE INC	USD	4,687,924.39	2.35
121,286	MOSAIC CO/THE	USD	3,380,253.04	1.69
201,827	PFIZER INC	USD	5,679,181.25	2.84
41,845	PG&E CORP	USD	1,979,320.04	0.99
37,097	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2,636,421.06	1.32
102,399	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	3,867,540.28	1.94
42,700	REYNOLDS AMERICAN INC	USD	1,693,463.83	0.85
15,936	ROCKWELL COLLINS INC	USD	1,168,378.27	0.59
84,295	SANDISK CORP	USD	4,102,797.18	2.06
37,399	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	1,648,068.81	0.83
27,908	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	2,424,652.04	1.21
39,551	TORCHMARK CORP	USD	1,998,366.32	1.00
50,955	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	4,062,249.00	2.03
28,265	US BANCORP	USD	1,038,430.15	0.52
27,086	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	1,055,777.70	0.53
241,931	WESTERN UNION CO/THE	USD	3,979,263.75	1.99
			<b>110,212,389.96</b>	<b>55.22</b>
<b>Japonia</b>				
68,400	CANON INC	JPY	1,775,633.23	0.89
408,700	ITOCHU CORP	JPY	3,862,668.70	1.93
122,000	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	3,864,846.41	1.94
35,900	JAPAN TOBACCO INC	JPY	996,973.74	0.50
57,300	NITTO DENKO CORP	JPY	3,068,416.58	1.54
783,600	RESONA HOLDINGS INC	JPY	3,570,728.46	1.79
75,800	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	2,570,473.47	1.29
118,200	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	1,380,521.96	0.69
			<b>21,090,262.55</b>	<b>10.57</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
154,449	BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	1,350,788.93	0.68
89,707	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	4,434,707.42	2.22
92,216	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	4,270,925.90	2.14

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
47,683	PERSIMMON PLC	GBP	1,299,291.95	0.65
39,280	ROYAL DUTCH SHELL PLC - A SHS	GBP	828,327.27	0.41
497,232	TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	1,319,123.02	0.66
			<b>13,503,164.49</b>	<b>6.76</b>
<b>Szwajcaria</b>				
25,871	ACTELION LTD	CHF	2,934,150.68	1.47
34,130	NOVARTIS AG	CHF	2,797,520.67	1.40
13,274	SWISS RE AG	CHF	1,017,437.14	0.51
220,983	UBS GROUP AG	CHF	3,648,984.97	1.83
			<b>10,398,093.46</b>	<b>5.21</b>
<b>Holandia</b>				
337,267	ING GROEP NV	EUR	4,266,427.55	2.14
152,772	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	3,236,474.82	1.62
			<b>7,502,902.37</b>	<b>3.76</b>
<b>Niemcy</b>				
47,302	DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	3,643,673.06	1.82
6,056	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS- GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN	EUR	1,009,838.00	0.51
26,010	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	990,850.95	0.50
22,492	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	EUR	986,049.28	0.49
			<b>6,630,411.29</b>	<b>3.32</b>
<b>Kanada</b>				
128,975	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	4,533,130.18	2.27
			<b>4,533,130.18</b>	<b>2.27</b>
<b>Finlandia</b>				
63,517	SAMPO OYJ	EUR	2,749,015.76	1.38
123,708	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,657,687.20	0.83
			<b>4,406,702.96</b>	<b>2.21</b>
<b>Francja</b>				
72,537	VINCI SA	EUR	4,113,573.27	2.06
			<b>4,113,573.27</b>	<b>2.06</b>
<b>Hongkong</b>				
728,000	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	HKD	1,919,364.60	0.96
536,000	HANG LUNG PROPERTIES LTD	HKD	1,080,723.92	0.54
			<b>3,000,088.52</b>	<b>1.50</b>
<b>Australia</b>				
569,514	TELSTRA CORP LTD	AUD	2,019,592.41	1.01
			<b>2,019,592.41</b>	<b>1.01</b>
<b>Korea Południowa</b>				
2,045	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1,761,095.18	0.88
			<b>1,761,095.18</b>	<b>0.88</b>
<b>Chiny</b>				
2,880,000	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	1,582,172.54	0.79
			<b>1,582,172.54</b>	<b>0.79</b>
<b>Izrael</b>				
29,728	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	ILS	1,523,322.86	0.76
			<b>1,523,322.86</b>	<b>0.76</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Equity

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Irlandia</b>				
45,395	TYCO INTERNATIONAL PLC	USD	1,360,731.65	0.68
			<b>1,360,731.65</b>	<b>0.68</b>
<b>Belgia</b>				
12,482	ANHEUSER-BUSCH INBEV INBEV SA/NV	EUR	1,184,791.44	0.59
			<b>1,184,791.44</b>	<b>0.59</b>
<b>Tajwan</b>				
56,453	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	USD	1,049,406.27	0.53
			<b>1,049,406.27</b>	<b>0.53</b>
<b>Tajlandia</b>				
778,500	PTT GLOBAL CHEMICAL PCL	THB	1,037,755.46	0.52
			<b>1,037,755.46</b>	<b>0.52</b>
<b>Turcja</b>				
0.46	AKBANK TAS	TRY	0.93	0.00
			<b>0.93</b>	<b>0.00</b>
			<b>196,909,587.79</b>	<b>98.64</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>196,909,587.79</b>	<b>98.64</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
1,436,087.03	EUR	39,055,711.77	CZK	15/10/2015	1,436,087.03	(1,144.65)
725,215,145.29	CZK	26,831,427.99	EUR	15/10/2015	26,831,427.99	(143,854.34)
					<b>28,267,515.02</b>	<b>(144,998.99)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>					<b>(144,998.99)</b>	

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>196,909,587.79</b>	<b>98.64</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(144,998.99)</b>	<b>(0.07)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>3,126,520.39</b>	<b>1.57</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(264,100.14)</b>	<b>(0.14)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>199,627,009.05</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Global Equity Opportunities

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	476,224,834.19	Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	360.45
	30/09/2014	EUR	559,467,580.56		30/09/2014	EUR	359.21
	30/09/2013	EUR	496,407,145.81		30/09/2013	EUR	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	356.79
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,742.43		30/09/2014	EUR	356.88
	30/09/2014	EUR	7,648.13		30/09/2013	EUR	307.73
	30/09/2013	EUR	6,507.39	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		18,089
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		21,140
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		20,527
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	133,089.17	Capitalisation I (USD)	30/09/2015		-
	30/09/2014	CZK	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	CZK	-		30/09/2013		-
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	31,386.75	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		1,469
	30/09/2014	PLN	30,672.43		30/09/2014		-
	30/09/2013	PLN	25,517.73		30/09/2013		-
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	359.39	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		2,586
	30/09/2014	EUR	355.67		30/09/2014		978
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		352
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	353.50	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		44,977
	30/09/2014	EUR	352.82		30/09/2014		34,268
	30/09/2013	EUR	303.33		30/09/2013		-
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	131.64	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		182,833
	30/09/2014	USD	148.69		30/09/2014		262,546
	30/09/2013	USD	136.99		30/09/2013		357,257
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	7,720.69	Capitalisation P (USD)	30/09/2015		5,145
	30/09/2014	EUR	7,629.66		30/09/2014		14,557
	30/09/2013	EUR	6,494.30		30/09/2013		11,426
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	338.63	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015		675
	30/09/2014	EUR	339.68		30/09/2014		675
	30/09/2013	EUR	293.50		30/09/2013		675
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	75,208.29	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		571,754
	30/09/2014	HUF	74,817.99		30/09/2014		615,411
	30/09/2013	HUF	61,903.62		30/09/2013		592,501
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	286.89	Capitalisation X (HUF)	30/09/2015		395
	30/09/2014	USD	325.67		30/09/2014		239
	30/09/2013	USD	301.52		30/09/2013		319
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	8,708.00	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		25,462
	30/09/2014	CZK	8,800.44		30/09/2014		3,355
	30/09/2013	CZK	7,624.56		30/09/2013		1,850
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		19,864
	30/09/2014	EUR	7,345.95		30/09/2014		41,501
	30/09/2013	EUR	6,212.88		30/09/2013		30,715

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global Equity Opportunities

(denominowane w EUR)

Stopa obrotu portfela w % \*

30/09/2015

(7.32%)

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	-
	30/09/2014	3,698
	30/09/2013	5,337
Distribution N (EUR)	30/09/2015	896
	30/09/2014	1,075
	30/09/2013	-
Distribution P (EUR)	30/09/2015	45,713
	30/09/2014	78,806
	30/09/2013	98,034

### Dywidenda

Distribution N (EUR)	15/12/2014	EUR	2.40
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	0.75
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	0.90
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	0.05

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.95%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	0.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.21%
Distribution N (EUR)	30/09/2015	0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.85%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global Equity Opportunities

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>469,351,868.65</b>
Akcje		469,351,868.65
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>5,337,770.76</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>5,777,403.85</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>480,467,043.26</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(4,067,470.70)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(174,738.37)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(174,738.37)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(4,242,209.07)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>476,224,834.19</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>11,690,109.52</b>
Dywidendy		11,392,151.08
Odsetki bankowe		74.25
Pozostałe dochody	10	297,884.19
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(9,570,308.43)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(7,793,751.41)
Opłaty dla depozytariusza	6	(1,543,872.28)
Podatek od subskrypcji	9	(200,941.82)
Odsetki bankowe (koszty)		(31,478.52)
Pozostałe koszty	11	(264.40)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>2,119,801.09</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		119,113,373.20
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(51,037,972.16)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		5,583,639.55
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,960,031.19)
Zrealizowane zyski na walutach		6,051,660.23
Zrealizowane straty na walutach		(6,064,094.37)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(59,068,152.83)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(1,223,708.18)
<b>Wynik działalności</b>		<b>13,514,515.34</b>
Subskrypcje		376,876,076.13
Odkupy		(473,574,743.13)
Podział zysku		(58,594.71)
Aktywa netto na początek roku		559,467,580.56
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>476,224,834.19</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Equity Opportunities

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					971,154	STANDARD CHARTERED PLC	GBP	8,444,813.72	1.77	
								<b>48,957,179.87</b>	<b>10.28</b>	
<b>Akcje</b>					<b>Holandia</b>					
<b>Stany Zjednoczone</b>					236,616	ING GROEP NV	EUR	2,993,192.40	0.63	
16,275	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	2,280,176.71	0.48	114,693	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4,724,778.14	0.99	
50,062	AMGEN INC	USD	6,203,427.40	1.30	160,156	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	3,392,904.86	0.71	
117,870	APPLE INC	USD	11,647,087.12	2.45	196,871	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	7,820,165.86	1.64	
45,619	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	5,329,198.30	1.12	332,342	UNILEVER NV	EUR	11,927,754.38	2.51	
19,381	BIOGEN INC	USD	5,066,579.72	1.06				<b>30,858,795.64</b>	<b>6.48</b>	
134,090	BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	3,804,372.05	0.80	<b>Szwajcaria</b>					
130,580	BORGWARNER INC	USD	4,865,238.25	1.02	29,354	ACTELION LTD	CHF	3,329,173.94	0.70	
73,620	CELGENE CORP	USD	7,134,132.50	1.50	202,087	NOVARTIS AG	CHF	16,564,387.91	3.47	
429,655	CITIGROUP INC	USD	19,095,350.10	4.01	32,379	SYNGENTA AG	CHF	9,265,240.51	1.95	
289,251	EMC CORP/MA	USD	6,260,518.84	1.31				<b>29,158,802.36</b>	<b>6.12</b>	
64,970	EOG RESOURCES INC	USD	4,237,237.18	0.89	<b>Kajmany</b>					
163,669	EXXON MOBIL CORP	USD	10,901,491.74	2.29	65,567	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	3,463,817.24	0.73	
495,677	GENERAL ELECTRIC CO	USD	11,199,080.80	2.35	2,028,400	CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	HKD	1,531,324.54	0.32	
73,671	GILEAD SCIENCES INC	USD	6,480,408.05	1.36	3,379,000	HKBN LTD	HKD	3,496,762.65	0.73	
337,157	GOLDCORP INC	USD	3,781,595.20	0.79	129,700	KOLAO HOLDINGS	KRW	1,329,689.40	0.28	
44,061	GOOGLE INC - CL C	USD	24,015,761.36	5.05	165,165	VIPSHOP HOLDINGS LTD	USD	2,485,797.98	0.52	
34,367	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	3,179,159.17	0.67				<b>12,307,391.81</b>	<b>2.58</b>	
332,599	KBR INC	USD	4,964,030.76	1.04	<b>Irlandia</b>					
186,947	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	6,359,128.86	1.34	41,372	ALLERGAN PLC	USD	10,074,197.82	2.12	
108,907	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	6,868,580.34	1.44				<b>10,074,197.82</b>	<b>2.12</b>	
278,588	MICROSOFT CORP	USD	11,046,185.78	2.32	<b>Niemcy</b>					
62,663	MONSANTO CO	USD	4,790,737.22	1.01	664,045	AIXTRON SE	EUR	3,597,131.77	0.76	
150,142	MOSAIC CO/THE	USD	4,184,472.67	0.88	228,454	DEUTSCHE BANK AG	EUR	5,498,887.78	1.15	
190,702	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	2,796,677.93	0.59				<b>9,096,019.55</b>	<b>1.91</b>	
5,500	PRICELINE GROUP INC/THE	USD	6,094,271.00	1.28	<b>Indie</b>					
113,690	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	7,327,084.97	1.54	808,055	ICICI BANK LTD	INR	2,987,424.84	0.63	
113,511	QUANTA SERVICES INC	USD	2,461,904.87	0.52	1,257,700	ITC LTD	INR	5,674,258.77	1.19	
52,199	SCHLUMBERGER LTD	USD	3,225,231.83	0.68				<b>8,661,683.61</b>	<b>1.82</b>	
62,216	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6,815,473.67	1.43	<b>Francja</b>					
153,271	VEECO INSTRUMENTS INC	USD	2,816,204.44	0.59	11,111	HERMES INTERNATIONAL	EUR	3,611,075.00	0.76	
80,113	VISA INC	USD	4,999,481.82	1.05	29,348	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	4,466,765.60	0.94	
107,984	VMWARE INC	USD	7,622,001.67	1.60				<b>8,077,840.60</b>	<b>1.70</b>	
85,983	YUM! BRANDS INC	USD	6,158,424.05	1.29	<b>Hongkong</b>					
				<b>224,010,706.37</b>	<b>47.05</b>	865,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	1,979,167.62	0.42
<b>Japonia</b>					2,924,967	GUANGDONG INVESTMENT LTD	HKD	3,910,178.08	0.82	
661,400	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	7,680,111.12	1.61	14,442,800	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	1,861,979.03	0.39	
226,800	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	2,797,218.95	0.59				<b>7,751,324.73</b>	<b>1.63</b>	
344,000	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	6,296,821.85	1.32	<b>Korea Południowa</b>					
263,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	6,449,820.85	1.35	6,743	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	5,806,877.65	1.22	
1,224,000	RESONA HOLDINGS INC	JPY	5,577,554.41	1.17				<b>5,806,877.65</b>	<b>1.22</b>	
125,300	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	5,157,849.21	1.08	<b>Kanada</b>					
200,400	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	6,795,816.41	1.43	195,625	SUNCOR ENERGY INC	CAD	4,665,281.06	0.98	
183,200	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	9,598,323.46	2.02				<b>4,665,281.06</b>	<b>0.98</b>	
				<b>50,353,516.26</b>	<b>10.57</b>	<b>Indonezja</b>				
<b>Wielka Brytania</b>					4,195,008	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	IDR	2,042,674.54	0.43	
473,004	BG GROUP PLC	GBP	6,104,144.39	1.28	3,663,400	MITRA ADIPERKASA TBK PT	IDR	675,262.62	0.14	
271,160	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	13,404,921.17	2.82						
1,627,763	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	11,015,646.95	2.31						
114,704	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	5,312,443.44	1.12						
155,894	RIO TINTO PLC	GBP	4,675,210.20	0.98						

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Equity Opportunities

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
84,991,000	PAKUWON JATI TBK PT	IDR	1,728,494.67	0.36
			<b>4,446,431.83</b>	<b>0.93</b>
<b>Chiny</b>				
7,401,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	4,426,881.05	0.93
			<b>4,426,881.05</b>	<b>0.93</b>
<b>Dania</b>				
81,335	NOVO NORDISK A/S	DKK	3,905,295.16	0.82
			<b>3,905,295.16</b>	<b>0.82</b>
<b>Republika Południowej Afryki</b>				
23,947	NASPERS LTD	ZAR	2,685,180.07	0.56
			<b>2,685,180.07</b>	<b>0.56</b>
<b>Filipiny</b>				
683,500	UNIVERSAL ROBINA CORP	PHP	2,527,294.09	0.53
			<b>2,527,294.09</b>	<b>0.53</b>
<b>Kambodża</b>				
2,934,000	NAGACORP LTD	HKD	1,581,169.12	0.33
			<b>1,581,169.12</b>	<b>0.33</b>
			<b>469,351,868.65</b>	<b>98.56</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>469,351,868.65</b>	<b>98.56</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
1,894,415.78	EUR	8,015,173.28	PLN	15/10/2015	1,894,415.78	7,256.01
820,956.63	EUR	22,352,563.89	CZK	15/10/2015	820,956.63	(1,607.12)
88,791,512.76	PLN	20,977,818.74	EUR	15/10/2015	20,977,818.74	(71,998.63)
388,771,434.38	CZK	14,414,993.17	EUR	15/10/2015	14,414,993.17	(108,388.63)
					<b>38,108,184.32</b>	<b>(174,738.37)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>						<b>(174,738.37)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>469,351,868.65</b>	<b>98.56</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(174,738.37)</b>	<b>(0.04)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>5,337,770.76</b>	<b>1.12</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,709,933.15</b>	<b>0.36</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>476,224,834.19</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global High Dividend

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	933,230,908.09	Distribution I (EUR)	30/09/2015	EUR	295.87
	30/09/2014	EUR	679,437,924.91		30/09/2014	EUR	300.45
	30/09/2013	EUR	417,171,793.20		30/09/2013	EUR	258.92
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Distribution I (USD)	30/09/2015	USD	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	410.59		30/09/2014	USD	-
	30/09/2014	EUR	402.47		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	EUR	336.91	Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,009.24
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	458.38		30/09/2014	EUR	1,035.12
	30/09/2014	USD	508.49		30/09/2013	EUR	901.32
	30/09/2013	USD	456.05	Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	USD	108.64
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	133,539.64		30/09/2014	USD	125.33
	30/09/2014	CZK	-		30/09/2013	USD	117.23
	30/09/2013	CZK	-	Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2015	EUR	290.54
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	42,570.58		30/09/2014	EUR	298.99
	30/09/2014	PLN	41,264.24		30/09/2013	EUR	263.32
	30/09/2013	PLN	33,823.68	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	221.68
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	368.40		30/09/2014	USD	258.71
	30/09/2014	EUR	364.87		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	EUR	308.63	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	AUD	240.87
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	405.55		30/09/2014	AUD	266.52
	30/09/2014	USD	454.56		30/09/2013	AUD	-
	30/09/2013	USD	412.00	Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2015	EUR	294.38
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-		30/09/2014	EUR	301.39
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2013	EUR	264.06
	30/09/2013	EUR	336.14	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	USD	212.47
Capitalisation W (EUR)	30/09/2015	EUR	312.61		30/09/2014	USD	250.55
	30/09/2014	EUR	312.74		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	EUR	267.70	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	AUD	233.78
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	344.39		30/09/2014	AUD	261.51
	30/09/2014	EUR	342.79		30/09/2013	AUD	-
	30/09/2013	EUR	291.40	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	83,750.40	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		744,244
	30/09/2014	HUF	82,673.41		30/09/2014		423,035
	30/09/2013	HUF	67,299.23		30/09/2013		247,121
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	378.07	Capitalisation I (USD)	30/09/2015		136,788
	30/09/2014	USD	425.87		30/09/2014		22,955
	30/09/2013	USD	387.94		30/09/2013		8,734
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	8,893.01	Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		1,387
	30/09/2014	CZK	8,913.10		30/09/2014		-
	30/09/2013	CZK	7,593.25		30/09/2013		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	4,822.73	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		22,704
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014		10,448
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		6,109

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global High Dividend

(denominowane w EUR)

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	209,046
	30/09/2014	309,538
	30/09/2013	344,162
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	44,849
	30/09/2014	54,275
	30/09/2013	60,593
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
	30/09/2013	23,223
Capitalisation W (EUR)	30/09/2015	311
	30/09/2014	174
	30/09/2013	1
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	112,434
	30/09/2014	138,411
	30/09/2013	141,568
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	1,012
	30/09/2014	1,221
	30/09/2013	1,136
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	62,038
	30/09/2014	141,228
	30/09/2013	105,037
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	43,777
	30/09/2014	49,997
	30/09/2013	39,950
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	8,669
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-
Distribution I (EUR)	30/09/2015	237,134
	30/09/2014	235,622
	30/09/2013	198,497
Distribution I (USD)	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-
Distribution P (EUR)	30/09/2015	23,826
	30/09/2014	16,995
	30/09/2013	15,991
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	2,546
	30/09/2014	2,805
	30/09/2013	2,926
Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2015	1,354
	30/09/2014	1,028
	30/09/2013	350

### Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	101,201
	30/09/2014	239,648
	30/09/2013	-
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	33,465
	30/09/2014	68,471
	30/09/2013	-
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2015	2,596
	30/09/2014	975
	30/09/2013	177
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	24,017
	30/09/2014	6,215
	30/09/2013	-
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	14,043
	30/09/2014	2,075
	30/09/2013	-
<b>Dywidenda</b>		
Distribution I (EUR)	15/12/2014 EUR	10.00
Distribution I (EUR)	16/12/2013 EUR	7.50
Distribution I (EUR)	14/12/2012 EUR	7.20
Distribution P (EUR)	15/12/2014 EUR	34.00
Distribution P (EUR)	16/12/2013 EUR	26.00
Distribution P (EUR)	14/12/2012 EUR	25.45
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2015 USD	1.35
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2015 USD	0.70
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2015 USD	0.70
Distribution P (Q) (USD)	11/11/2014 USD	0.80
Distribution P (Q) (USD)	11/08/2014 USD	1.45
Distribution P (Q) (USD)	12/05/2014 USD	0.75
Distribution P (Q) (USD)	11/02/2014 USD	0.70
Distribution P (Q) (USD)	14/11/2013 USD	1.00
Distribution P (Q) (USD)	15/07/2013 USD	1.15
Distribution P (Q) (USD)	17/04/2013 USD	0.60
Distribution P (Q) (USD)	14/01/2013 USD	0.50

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Distribution P (Q) (USD)	15/10/2012	USD	1.40	Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.75
Distribution W (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	3.55	Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.75
Distribution W (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.05	Distribution X (M) (USD)	05/02/2014	USD	0.80
Distribution W (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.15
Distribution W (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	1.80	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.15
Distribution W (Q) (EUR)	11/08/2014	EUR	3.25	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.15
Distribution W (Q) (EUR)	12/05/2014	EUR	2.00	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.27
Distribution W (Q) (EUR)	11/02/2014	EUR	1.60	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.27
Distribution W (Q) (EUR)	14/11/2013	EUR	1.60	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.27
Distribution W (Q) (EUR)	15/07/2013	EUR	2.65	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.21
Distribution W (Q) (EUR)	17/04/2013	EUR	1.35	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/06/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.75	Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.21
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	04/06/2014	USD	0.75				
Distribution X (M) (USD)	05/05/2014	USD	0.75				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) Global High Dividend

(denominowane w EUR)

Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.21	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.12
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	05/02/2014	AUD	1.27	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.12
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2015	EUR	3.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.25
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.05	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.25
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.75	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.25
Distribution X (Q) (EUR)	11/11/2014	EUR	1.80	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.19
Distribution X (Q) (EUR)	11/08/2014	EUR	3.25	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.19
Distribution X (Q) (EUR)	12/05/2014	EUR	2.00	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.19
Distribution X (Q) (EUR)	11/02/2014	EUR	1.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.19
Distribution X (Q) (EUR)	14/11/2013	EUR	1.60	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.19
Distribution X (Q) (EUR)	15/07/2013	EUR	2.65	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.19
Distribution X (Q) (EUR)	17/04/2013	EUR	1.35	Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.19
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.67				
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.67				
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.67				
Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.73				
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.73				
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.12				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global High Dividend

(denominowane w EUR)

<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation W (EUR)	30/09/2015	2.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.22%
Distribution I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Distribution I (USD)	30/09/2015	0.81%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Distribution P (Q) (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution W (Q) (EUR)	30/09/2015	2.85%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	2.35%
Distribution X (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	2.35%
Distribution X (Q) (EUR)	30/09/2015	2.35%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	3.36%
Distribution Y (M) Hedged (ii) (AUD)	30/09/2015	3.36%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	(17.51%)

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global High Dividend

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>897,599,088.50</b>
Akcje		897,599,088.50
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>35,548,929.71</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>4,775,482.96</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>937,923,501.17</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,545,308.75)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(3,147,284.33)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(3,147,284.33)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(4,692,593.08)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>933,230,908.09</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>26,350,632.32</b>
Dywidendy		25,583,994.33
Odsetki bankowe		1,070.63
Pozostałe dochody	10	765,567.36
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(10,948,646.12)</b>
Oplaty za zarządzanie	5	(8,601,916.15)
Oplaty dla depozytariusza	6	(2,089,233.41)
Podatek od subskrypcji	9	(199,617.99)
Odsetki bankowe (koszty)		(57,584.68)
Pozostałe koszty	11	(293.89)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>15,401,986.20</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		55,052,482.11
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(22,365,503.71)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		22,439,781.45
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(6,951,452.14)
Zrealizowane zyski na walutach		8,798,982.40
Zrealizowane straty na walutach		(8,452,693.36)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(77,483,602.73)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(7,437,090.85)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(20,997,110.63)</b>
Subskrypcje		627,707,976.65
Odkupy		(347,688,375.04)
Podział zysku		(5,229,507.80)
Aktywa netto na początek roku		679,437,924.91
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>933,230,908.09</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global High Dividend

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
145,923	ABBVIE INC	USD	7,112,806.66	0.76					
268,000	ADT CORP/THE	USD	7,178,678.61	0.77					
157,100	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	8,002,424.19	0.86					
85,983	AMGEN INC	USD	10,654,574.30	1.14					
112,899	APPLE INC	USD	11,155,887.75	1.20					
240,050	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	7,064,405.38	0.76					
70,914	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3,760,903.74	0.40					
115,745	CATERPILLAR INC	USD	6,777,239.15	0.73					
337,394	CENTURYLINK INC	USD	7,592,687.37	0.81					
164,816	CHEVRON CORP	USD	11,646,751.25	1.25					
498,253	CISCO SYSTEMS INC	USD	11,717,035.83	1.26					
413,400	CITIGROUP INC	USD	18,372,921.84	1.97					
320,000	CONAGRA FOODS INC	USD	11,613,169.09	1.24					
102,039	ELI LILLY & CO	USD	7,650,296.90	0.82					
525,900	EMC CORP/MA	USD	11,382,525.42	1.22					
184,405	EVERSOURCE ENERGY	USD	8,362,446.67	0.90					
233,871	EXXON MOBIL CORP	USD	15,577,432.34	1.67					
814,433	FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	7,069,971.57	0.76					
400,300	GAP INC/THE	USD	10,220,425.53	1.10					
853,350	GENERAL ELECTRIC CO	USD	19,280,167.53	2.07					
146,534	INTEL CORP	USD	3,956,582.09	0.42					
137,492	JOHNSON & JOHNSON	USD	11,498,211.15	1.23					
135,470	JPMORGAN CHASE & CO	USD	7,399,422.98	0.79					
201,900	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	6,867,765.29	0.74					
159,242	MACY'S INC	USD	7,321,208.90	0.78					
547,600	MATTEL INC	USD	10,331,427.55	1.11					
176,871	MCDONALD'S CORP	USD	15,612,183.32	1.67					
360,752	METLIFE INC	USD	15,238,035.21	1.63					
487,685	MICROSOFT CORP	USD	19,337,010.62	2.06					
100,528	MOLSON COORS BREWING CO	USD	7,476,671.50	0.80					
251,700	MOSAIC CO/THE	USD	7,014,904.37	0.75					
652,116	PFIZER INC	USD	18,349,799.38	1.97					
140,869	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	11,256,900.16	1.21					
186,111	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	11,994,468.39	1.29					
165,800	SANDISK CORP	USD	8,069,799.78	0.86					
114,200	SCHLUMBERGER LTD	USD	7,056,102.13	0.76					
86,500	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	7,515,135.50	0.81					
652,250	SYMANTEC CORP	USD	11,376,759.24	1.22					
194,003	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	7,600,225.03	0.81					
			<b>397,465,363.71</b>	<b>42.60</b>					
<b>Wielka Brytania</b>									
3,213,412	BARCLAYS PLC	GBP	10,646,395.80	1.14					
1,667,023	HSBC HOLDINGS PLC	GBP	11,281,333.23	1.21					
207,906	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	9,629,035.30	1.03					
2,477,897	J SAINSBURY PLC	GBP	8,776,133.58	0.94					
2,356,700	KINGFISHER PLC	GBP	11,468,168.22	1.23					
1,028,590	REXAM PLC	GBP	7,306,988.97	0.78					
368,946	RIO TINTO PLC	GBP	11,064,570.18	1.19					
1,371,400	RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	7,494,199.37	0.80					
390,400	SSE PLC	GBP	7,925,394.16	0.85					
5,160,525	VODAFONE GROUP PLC	GBP	14,597,391.42	1.57					
			<b>100,189,610.23</b>	<b>10.74</b>					
<b>Francja</b>									
364,085	BNP PARIBAS SA	EUR	19,099,899.10	2.04					
231,393	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	EUR	10,991,167.50	1.18					
286,155	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	11,077,060.05	1.19					
776,829	ENGIE	EUR	11,217,410.76	1.20					
277,587	EUTELSAT COMMUNICATIONS SA	EUR	7,605,883.80	0.82					
85,850	SANOFI	EUR	7,287,806.50	0.78					
364,700	TOTAL SA	EUR	14,660,940.00	1.57					
194,907	VINCI SA	EUR	11,053,175.97	1.18					
			<b>92,993,343.68</b>	<b>9.96</b>					
<b>Japonia</b>									
178,800	CANON INC	JPY	4,641,567.57	0.50					
580,500	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	7,159,548.49	0.77					
719,900	ITOCHU CORP	JPY	6,803,854.17	0.73					
2,733,800	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	14,719,638.56	1.57					
676,000	MITSUI & CO LTD	JPY	6,810,646.57	0.73					
1,348,700	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	11,089,386.21	1.19					
432,700	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	14,673,401.99	1.57					
92,100	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JPY	3,625,075.31	0.39					
			<b>69,523,118.87</b>	<b>7.45</b>					
<b>Szwajcaria</b>									
509,894	CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	10,948,794.12	1.17					
133,422	NOVARTIS AG	CHF	10,936,150.10	1.17					
64,710	ROCHE HOLDING AG	CHF	15,247,688.82	1.64					
25,000	SYNGENTA AG	CHF	7,153,742.02	0.77					
33,760	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	7,403,943.74	0.79					
			<b>51,690,318.80</b>	<b>5.54</b>					
<b>Włochy</b>									
932,152	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	15,250,006.72	1.63					
668,621	ENI SPA	EUR	9,394,125.05	1.01					
604,626	STMICROELECTRONICS NV	EUR	3,676,730.71	0.39					
2,042,900	UNICREDIT SPA	EUR	11,378,953.00	1.22					
			<b>39,699,815.48</b>	<b>4.25</b>					
<b>Kanada</b>									
118,951	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE/CANADA	CAD	7,620,843.32	0.82					
914,502	CENOVUS ENERGY INC	CAD	12,368,074.08	1.32					
666,962	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	11,515,969.61	1.23					
131,266	TRANSCANADA CORP	CAD	3,701,447.66	0.40					
			<b>35,206,334.67</b>	<b>3.77</b>					
<b>Holandia</b>									
870,310	ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	18,437,517.35	1.98					
			<b>18,437,517.35</b>	<b>1.98</b>					
<b>Niemcy</b>									
458,799	DEUTSCHE BANK AG	EUR	11,043,291.93	1.18					
64,800	SAP SE	EUR	3,755,160.00	0.40					
102,900	WINCOR NIXDORF AG	EUR	3,611,790.00	0.39					
			<b>18,410,241.93</b>	<b>1.97</b>					
<b>Tajwan</b>									
508,366	MEDIATEK INC	TWD	3,383,930.53	0.36					
631,298	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	USD	11,735,214.78	1.26					
			<b>15,119,145.31</b>	<b>1.62</b>					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global High Dividend

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Szwecja</b>				
147,100	ELECTROLUX AB	SEK	3,708,121.48	0.40
1,303,914	VOLVO AB	SEK	11,156,057.47	1.19
			<b>14,864,178.95</b>	<b>1.59</b>
<b>Hiszpania</b>				
1,031,212	TELEFONICA SA	EUR	11,168,025.96	1.20
			<b>11,168,025.96</b>	<b>1.20</b>
<b>Singapur</b>				
3,269,400	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	7,450,856.51	0.80
311,900	UNITED OVERSEAS BANK LTD	SGD	3,662,646.28	0.39
			<b>11,113,502.79</b>	<b>1.19</b>
<b>Irlandia</b>				
190,846	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	7,659,485.60	0.82
			<b>7,659,485.60</b>	<b>0.82</b>
<b>Belgia</b>				
206,700	AGEAS	EUR	7,586,923.50	0.81
			<b>7,586,923.50</b>	<b>0.81</b>
<b>Luksemburg</b>				
1,389,174	ARCELORMITTAL	EUR	6,472,161.67	0.69
			<b>6,472,161.67</b>	<b>0.69</b>
			<b>897,599,088.50</b>	<b>96.18</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>897,599,088.50</b>	<b>96.18</b>

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
660,471.89 AUD	452,392.20 CHF	30/10/2015	415,898.72	(307.95)
146,022.22 AUD	146,627.49 SGD	30/10/2015	91,950.09	(570.98)
183,744.45 AUD	1,086,097.97 SEK	30/10/2015	115,703.76	(669.07)
1,259,565.49 EUR	34,290,315.12 CZK	15/10/2015	1,259,565.49	(2,301.86)
3,508,126.72 AUD	2,204,995.61 EUR	30/10/2015	2,204,995.61	(2,411.17)
914,454.56 AUD	77,277,720.00 JPY	30/10/2015	575,831.44	(3,849.49)
5,414,362.26 AUD	3,809,247.50 USD	30/10/2015	3,409,420.39	(11,642.47)
5,314,870.65 EUR	6,000,000.00 USD	05/11/2015	5,314,870.65	(57,415.34)
601,813,635.01 CZK	22,311,148.58 EUR	15/10/2015	22,311,148.58	(164,692.03)
1,024,768,958.80 PLN	242,128,329.23 EUR	15/10/2015	242,128,329.23	(848,111.77)
146,000,000.00 USD	132,850,582.22 EUR	05/11/2015	132,850,582.22	(2,124,956.51)
			<b>428,653,656.57</b>	<b>(3,147,284.33)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(3,147,284.33)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>897,599,088.50</b>	<b>96.18</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(3,147,284.33)</b>	<b>(0.34)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>35,548,929.71</b>	<b>3.81</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>3,230,174.21</b>	<b>0.35</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>933,230,908.09</b>	<b>100.00</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
16,467,226.45 EUR	69,663,900.53 PLN	15/10/2015	16,467,226.45	64,972.14
1,254,000.79 AUD	578,284.28 GBP	30/10/2015	789,643.48	3,042.50
461,029.94 AUD	430,885.13 CAD	30/10/2015	290,310.25	1,704.97
348,977.37 EUR	555,604.77 AUD	30/10/2015	348,977.37	139.79
1,247,492.00 JPY	14,794.75 AUD	30/10/2015	9,271.60	41.59
13,396.67 AUD	35,573.09 PLN	30/10/2015	8,300.74	41.47
13,309.25 AUD	226,070.15 CZK	30/10/2015	8,309.91	36.06
108,480.00 TWD	4,677.20 AUD	30/10/2015	2,919.93	13.75
8,296.68 SGD	8,301.38 AUD	30/10/2015	5,182.84	7.86
789.30 AUD	153,821.44 HUF	30/10/2015	497.02	4.86
6.75 AUD	31.73 DKK	30/10/2015	4.25	(0.02)
153,821.47 HUF	784.69 AUD	30/10/2015	493.97	(1.96)
180,812.45 CZK	10,639.31 AUD	30/10/2015	6,650.67	(25.37)
35,573.09 PLN	13,581.13 AUD	30/10/2015	8,444.58	(157.28)
46,255.92 AUD	1,074,304.00 TWD	30/10/2015	29,127.33	(176.05)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global High Yield

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	4,158,794,448.06	Capitalisation Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	6,614,545,759.24		30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	3,494,825,982.11		30/09/2013	EUR	6,185.09
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2015	PLN	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,831.33		30/09/2014	PLN	21,834.70
	30/09/2014	USD	6,424.35		30/09/2013	PLN	20,263.90
	30/09/2013	USD	6,157.37	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,502.52
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	476.47		30/09/2014	EUR	5,025.19
	30/09/2014	EUR	508.34		30/09/2013	EUR	5,022.13
	30/09/2013	EUR	479.66	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	222.40
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2015	PLN	31,529.77		30/09/2014	EUR	248.27
	30/09/2014	PLN	33,092.57		30/09/2013	EUR	-
	30/09/2013	PLN	30,544.36	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	821.71
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	USD	5,038.63		30/09/2014	EUR	931.27
	30/09/2014	USD	5,377.61		30/09/2013	EUR	905.35
	30/09/2013	USD	5,055.19	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	227.70
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	456.16		30/09/2014	EUR	254.13
	30/09/2014	EUR	486.75		30/09/2013	EUR	252.42
	30/09/2013	EUR	-	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	85.99
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	453.76		30/09/2014	USD	103.55
	30/09/2014	EUR	486.46		30/09/2013	USD	107.58
	30/09/2013	EUR	461.10	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2015	AUD	218.59
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	USD	239.51		30/09/2014	AUD	255.30
	30/09/2014	USD	256.67		30/09/2013	AUD	260.75
	30/09/2013	USD	-	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	902.37
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	246.01		30/09/2014	EUR	1,039.81
	30/09/2014	EUR	266.24		30/09/2013	EUR	1,054.17
	30/09/2013	EUR	254.68	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	USD	221.07
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	73,988.78		30/09/2014	USD	-
	30/09/2014	HUF	72,124.01		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	HUF	62,379.93	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	USD	201.50
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	315.93		30/09/2014	USD	245.29
	30/09/2014	USD	351.40		30/09/2013	USD	257.48
	30/09/2013	USD	340.08	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2015	AUD	207.74
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	431.42		30/09/2014	AUD	245.26
	30/09/2014	EUR	465.19		30/09/2013	AUD	253.04
	30/09/2013	EUR	443.11	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	214.78
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	258.55		30/09/2014	EUR	250.07
	30/09/2014	USD	290.50		30/09/2013	EUR	256.15
	30/09/2013	USD	283.97	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	USD	218.59
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	267.84		30/09/2014	USD	-
	30/09/2014	EUR	291.64		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	EUR	280.62				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global High Yield

(denominowane w EUR)

Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	4,709.02	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	EUR	5,335.88	Capitalisation Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	-
	30/09/2013	EUR	5,156.97		30/09/2014	-
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>					30/09/2013	1,844
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		569	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2015	-
	30/09/2014		5,648		30/09/2014	1,259
	30/09/2013		16,046		30/09/2013	1,259
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		144,007	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	89,659
	30/09/2014		76,190		30/09/2014	84,421
	30/09/2013		111,789		30/09/2013	25,462
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2015		20,127	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	302,142
	30/09/2014		40,160		30/09/2014	418,822
	30/09/2013		25,702		30/09/2013	-
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2015		503	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	69,815
	30/09/2014		1,000		30/09/2014	120,484
	30/09/2013		4,879		30/09/2013	123,080
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		173,312	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	4,254
	30/09/2014		1,019,185		30/09/2014	3,108
	30/09/2013		-		30/09/2013	164
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		110,176	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	12,657,398
	30/09/2014		226,649		30/09/2014	18,324,931
	30/09/2013		276,525		30/09/2013	8,615,708
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2015		16,365	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2015	3,559,577
	30/09/2014		35,978		30/09/2014	4,373,049
	30/09/2013		-		30/09/2013	1,569,681
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		106	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	70,002
	30/09/2014		106		30/09/2014	87,812
	30/09/2013		41		30/09/2013	51,960
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015		3,705	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	53,727
	30/09/2014		4,512		30/09/2014	-
	30/09/2013		1,909		30/09/2013	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		29,924	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	4,813,026
	30/09/2014		95,087		30/09/2014	7,342,059
	30/09/2013		116,342		30/09/2013	4,107,423
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		22,880	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2015	2,236,240
	30/09/2014		30,102		30/09/2014	2,670,448
	30/09/2013		31,254		30/09/2013	1,279,577
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015		57,606	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	76,195
	30/09/2014		103,305		30/09/2014	93,944
	30/09/2013		60,132		30/09/2013	57,460
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		1,584	Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	189,286
	30/09/2014		1,806		30/09/2014	-
	30/09/2013		934		30/09/2013	-

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global High Yield

(denominowane w EUR)

### Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	103,592	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	23/04/2013	EUR	46.50
	30/09/2014	117,654	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	0.60
	30/09/2013	132,181				
<b>Dywidenda</b>			Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	0.60
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	15/12/2014	PLN 1,202.75	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	0.60
Distribution I Hedged (iii) (PLN)	16/12/2013	PLN 135.30	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	0.61
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2015	EUR 58.60	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	0.61
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2015	EUR 55.15	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	0.61
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2015	EUR 52.30	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	0.69
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2014	EUR 51.30	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	0.69
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2014	EUR 53.55	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	0.69
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2014	EUR 59.00	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	0.73
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2014	EUR 61.00	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	0.73
Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	14/11/2013	EUR 118.10	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	0.73
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2015	EUR 2.90	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2014	EUR	0.73
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2015	EUR 2.75	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2014	EUR	0.73
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2015	EUR 2.60	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2014	EUR	0.73
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/11/2014	EUR 2.55	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/06/2014	EUR	0.73
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/08/2014	EUR 2.65	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2014	EUR	0.73
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	12/05/2014	EUR 2.95	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2014	EUR	0.73
Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	11/02/2014	EUR 3.05	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2014	EUR	0.80
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR 46.95	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2014	EUR	0.80
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR 23.20				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) Global High Yield

(denominowane w EUR)

Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2014	EUR	0.80	Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.64
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/12/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.65
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.65
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.65
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	03/09/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	03/09/2013	USD	0.67
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	02/08/2013	USD	0.67
Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2013	EUR	0.94	Distribution X (M) (USD)	02/07/2013	USD	0.67
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.62	Distribution X (M) (USD)	04/06/2013	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.62	Distribution X (M) (USD)	02/05/2013	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.62	Distribution X (M) (USD)	03/04/2013	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.64	Distribution X (M) (USD)	04/03/2013	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.64	Distribution X (M) (USD)	04/02/2013	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.64	Distribution X (M) (USD)	02/01/2013	USD	0.68
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.64	Distribution X (M) (USD)	04/12/2012	USD	0.72
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.64	Distribution X (M) (USD)	02/11/2012	USD	0.72
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.64	Distribution X (M) (USD)	02/10/2012	USD	0.72
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.91
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.91
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.91
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/05/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/03/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/02/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.64	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2015	AUD	2.04
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.64				
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.64				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global High Yield

(denominowane w EUR)

Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/04/2013	AUD	2.15
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/03/2013	AUD	1.86
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/02/2013	AUD	1.86
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/01/2013	AUD	1.86
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/06/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/03/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/02/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2014	AUD	2.04	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/12/2013	AUD	2.05	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2013	AUD	2.05	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2013	AUD	2.05	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	03/09/2013	AUD	2.14	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2013	AUD	2.14	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2013	AUD	2.14	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	04/06/2013	AUD	2.15	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2014	EUR	5.50
Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2013	AUD	2.15	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/06/2014	EUR	5.50

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global High Yield

(denominowane w EUR)

Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/08/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/07/2015	USD	1.59
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2014	EUR	5.50	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	04/05/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/12/2013	EUR	5.80	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	02/04/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2013	EUR	5.80	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/03/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2013	EUR	5.80	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	03/02/2015	USD	1.62
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/09/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	1.46
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/06/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	03/04/2013	EUR	5.80	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2013	EUR	6.70	Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2013	EUR	6.70	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/01/2013	EUR	6.70	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	04/12/2012	EUR	7.00	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2012	EUR	7.00	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	1.53
Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2012	EUR	7.00	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	1.53
				Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	1.53
				Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	1.53
				Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	1.53
				Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	1.53
				Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	1.53

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global High Yield

(denominowane w EUR)

Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	1.53	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	1.56	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	1.56	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	1.56	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	03/09/2013	USD	1.61	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/08/2013	USD	1.61	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/07/2013	USD	1.61	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/06/2013	USD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/05/2013	USD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	03/04/2013	USD	1.63	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/03/2013	USD	1.60	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2013	USD	1.60	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.98
Distribution Y (M) (USD)	02/01/2013	USD	1.60	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/12/2013	AUD	2.00
Distribution Y (M) (USD)	04/12/2012	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/11/2013	AUD	2.00
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2012	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2013	AUD	2.00
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2012	USD	1.74	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/10/2013	AUD	2.00
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.82	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/09/2013	AUD	2.08
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.82	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/08/2013	AUD	2.08
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.82				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.98				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.98				
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.98				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global High Yield

(denominowane w EUR)

Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/07/2013	AUD	2.08	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/06/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/06/2013	AUD	2.10	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	02/05/2013	AUD	2.10	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	03/04/2013	AUD	2.10	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	04/03/2013	AUD	1.80	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/01/2014	EUR	1.33
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/12/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/06/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/05/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/09/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/04/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/08/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/03/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/02/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/06/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	05/01/2015	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/05/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/12/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	03/04/2013	EUR	1.42
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/11/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/03/2013	EUR	1.60
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/02/2013	EUR	1.60
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/09/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/01/2013	EUR	1.60
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/08/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	04/12/2012	EUR	1.71
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/07/2014	EUR	1.33	Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/11/2012	EUR	1.71

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global High Yield

(denominowane w EUR)

				Capitalisation Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.17%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (EUR)	02/10/2012	EUR	1.71	Distribution I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2015	0.89%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/09/2015	USD	1.58	Distribution I (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.89%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/08/2015	USD	1.58	Distribution N (Q) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/07/2015	USD	1.58	Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	1.36%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/06/2015	USD	1.62	Distribution W (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	2.26%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	04/05/2015	USD	1.62	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	1.86%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	02/04/2015	USD	1.62	Distribution X (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2015	1.86%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/03/2015	USD	1.62	Distribution X (M) Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	1.86%
Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	03/02/2015	USD	1.62	Distribution X (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	1.86%
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	339.15	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	2.86%
Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR	168.00	Distribution Y (M) Hedged (iii) (AUD)	30/09/2015	2.86%
				Distribution Y (M) Hedged (iii) (USD)	30/09/2015	2.86%
<b>Oplaty bieżące w % *</b>				Distribution Z Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.09%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.89%			
Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		0.89%	<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	103.57%
Capitalisation I Hedged (iii) (PLN)	30/09/2015		0.89%			
Capitalisation I Hedged (iii) (USD)	30/09/2015		0.89%			
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		0.81%			
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		1.36%			
Capitalisation P Hedged (iii) (USD)	30/09/2015		1.36%			
Capitalisation W Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		2.26%			
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015		1.86%			
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		1.86%			
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		1.86%			
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015		2.86%			
Capitalisation Y Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015		2.86%			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Oplaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global High Yield

*(denominowane w EUR)*

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>4,093,467,645.59</b>
Akcje		17,332,074.38
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		384,328,673.69
Obligacje i inne instrumenty dłużne		3,691,806,897.52
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>4,300,974.00</b>
Swapy credit default		4,300,974.00
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>23,031,648.60</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>105,266,241.94</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>4,226,066,510.13</b>
Kredyty w rachunkach bieżących		(8,999,999.58)
Zobowiązania bieżące	4,16	(52,356,372.68)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(5,915,689.81)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(5,915,689.81)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(67,272,062.07)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>4,158,794,448.06</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>327,718,852.73</b>
Dywidendy		203,204.38
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		321,518,816.05
Odsetki od swapów		2,431,762.08
Pozostałe dochody	10	3,565,070.22
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(95,081,508.15)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(62,803,191.26)
Opłaty dla depozytariusza	6	(30,369,989.92)
Podatek od subskrypcji	9	(1,886,755.20)
Odsetki bankowe (koszty)		(20,197.50)
Pozostałe koszty	11	(1,374.27)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>232,637,344.58</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		551,683,011.86
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(294,329,680.86)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		149,353,538.74
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(582,658,815.44)
Zrealizowane zyski na walutach		94,404,680.33
Zrealizowane straty na walutach		(91,685,757.39)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(315,654,142.47)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		104,864,810.23
<b>Wynik działalności</b>		<b>(151,385,010.42)</b>
Subskrypcje		846,571,287.14
Odkupy		(2,768,482,834.49)
Podział zysku		(382,454,753.41)
Aktywa netto na początek roku		6,614,545,759.24
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>4,158,794,448.06</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global High Yield

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Bermudy</b>									
986,620	TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	USD	11,684,762.73	0.28	12,887,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 5.000% 01/09/2023	USD	11,629,067.17	0.28
			<b>11,684,762.73</b>	<b>0.28</b>	7,567,000	CDW LLC / CDW FINANCE CORP 5.500% 01/12/2024	USD	6,778,947.37	0.16
<b>Irlandia</b>									
5,192	SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	124,659.92	0.00	24,956,000	CEMEX FINANCE LLC 9.375% 12/10/2022	USD	23,781,139.71	0.57
			<b>124,659.92</b>	<b>0.00</b>	8,186,000	CENTURY COMMUNITIES INC 6.875% 15/05/2022	USD	6,966,808.51	0.17
			<b>11,809,422.65</b>	<b>0.28</b>	9,000,000	CHEMOURS CO/THE 6.125% 15/05/2023	EUR	5,895,000.00	0.14
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
7,669,000	AK STEEL CORP 7.625% 01/10/2021	USD	3,692,799.55	0.09	9,813,000	CHEMOURS CO/THE 6.625% 15/05/2023	USD	5,911,975.36	0.14
6,180,000	AK STEEL CORP 7.625% 15/05/2020	USD	2,885,845.46	0.07	5,662,000	CHEMOURS CO/THE 7.000% 15/05/2025	USD	3,335,063.83	0.08
32,495,000	AK STEEL CORP 8.750% 01/12/2018	USD	28,314,680.18	0.68	3,346,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 15/04/2019 FRN	USD	2,128,250.84	0.05
15,393,000	ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC 9.875% 15/07/2021	USD	11,790,382.98	0.28	12,500,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 2.500% 15/05/2037 CONVERTIBLE	USD	9,630,459.13	0.23
9,118,000	ALLY FINANCIAL INC 4.625% 30/03/2025	USD	7,719,157.89	0.19	3,810,000	CHESAPEAKE ENERGY CORP 6.250% 15/01/2017	EUR	3,567,523.98	0.09
38,819,000	ALTA MESA HOLDINGS LP / ALTA MESA FINANCE SERVICES CORP 9.625% 15/10/2018	USD	18,344,477.04	0.44	17,976,000	CHESTER DOWNS & MARINA LLC / CHESTER DOWNS FINANCE CORP 9.250% 01/02/2020	USD	12,118,199.33	0.29
17,191,000	AMC ENTERTAINMENT INC 5.875% 15/02/2022	USD	15,477,675.25	0.37	9,850,000	CINEMARK USA INC 4.875% 01/06/2023	USD	8,427,099.66	0.20
5,350,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 5.125% 15/02/2019	USD	4,792,833.15	0.12	7,679,000	CINEMARK USA INC 5.125% 15/12/2022	USD	6,741,697.65	0.16
4,232,000	AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC 6.625% 15/10/2022	USD	3,810,221.72	0.09	5,050,000	CIT GROUP INC 3.875% 19/02/2019	USD	4,498,628.22	0.11
448	AMERICAN MEDIA INC 13.500% 15/06/2018	USD	413.89	0.00	9,000,000	CIT GROUP INC 5.000% 15/08/2022	USD	8,052,631.58	0.19
3,854,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.125% 01/12/2022	USD	2,969,263.16	0.07	7,697,000	CIT GROUP INC 5.500% 15/02/2019	USD	7,153,986.56	0.17
23,935,000	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	USD	18,815,643.90	0.45	5,040,000	CIT GROUP INC 6.625% 01/04/2018	USD	4,774,736.84	0.11
14,412,000	ASHTON WOODS USA LLC / ASHTON WOODS FINANCE CO 6.875% 15/02/2021	USD	11,878,199.33	0.29	8,098,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022	USD	7,218,374.02	0.17
14,100,000	ATRIUM WINDOWS & DOORS INC 7.750% 01/05/2019	USD	9,252,631.58	0.22	8,365,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 6.500% 15/11/2022	USD	7,521,942.89	0.18
13,151,000	AV HOMES INC 8.500% 01/07/2019	USD	11,693,050.39	0.28	804,000	CLEAR CHANNEL WORLDWIDE HOLDINGS INC 7.625% 15/03/2020	USD	718,468.09	0.02
10,086,000	AXALTA COATING SYSTEMS US HOLDINGS INC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B 7.375% 01/05/2021	USD	9,521,274.36	0.23	14,626,000	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC 5.950% 15/01/2018	USD	6,878,969.76	0.17
21,350,000	BALL CORP 5.250% 01/07/2025	USD	18,851,500.11	0.45	9,697,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.250% 01/02/2017	USD	8,524,238.52	0.20
2,535,000	BEACON ROOFING SUPPLY INC 6.375% 01/10/2023	USD	2,276,674.13	0.05	4,436,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.875% 01/11/2015	USD	3,964,085.11	0.10
3,275,000	BLUE CUBE SPINCO INC 9.750% 15/10/2023	USD	3,051,287.79	0.07	3,700,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.875% 16/07/2018	USD	3,248,376.26	0.08
32,725,000	BRAND ENERGY & INFRASTRUCTURE SERVICES INC 8.500% 01/12/2021	USD	26,165,341.55	0.63	1,680,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 4.500% 30/05/2020	USD	1,535,139.98	0.04
4,784,000	CABLE ONE INC 5.750% 15/06/2022	USD	4,223,634.49	0.10	2,110,000	CNO FINANCIAL GROUP INC 5.250% 30/05/2025	USD	1,918,611.42	0.05
2,917,000	CABLEVISION SYSTEMS CORP 8.625% 15/09/2017	USD	2,724,275.48	0.07	9,225,000	COMMSCOPE INC 5.000% 15/06/2021	USD	8,078,331.47	0.19
3,900,000	CAESARS GROWTH PROPERTIES HOLDINGS LLC / CAESARS GROWTH PROPERTIES FINANCE INC 9.375% 01/05/2022	USD	2,733,930.57	0.07	8,117,000	COMMSCOPE INC 5.500% 15/06/2024	USD	6,944,443.45	0.17
25,311,000	CALPINE CORP 5.500% 01/02/2024	USD	21,087,776.04	0.51	2,275,000	COMMSCOPE TECHNOLOGIES FINANCE LLC 6.000% 15/06/2025	USD	1,955,287.35	0.05
5,100,000	CALPINE CORP 5.750% 15/01/2025	USD	4,271,892.50	0.10	12,339,000	CPG MERGER SUB LLC 8.000% 01/10/2021	USD	10,998,705.49	0.26
11,538,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 6.500% 15/04/2021	USD	9,302,754.76	0.22	12,000,000	CROWNROCK LP / CROWNROCK FINANCE INC 7.125% 15/04/2021	USD	10,320,268.76	0.25
9,067,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 7.625% 15/01/2022	USD	7,554,141.10	0.18	3,437,000	CSC HOLDINGS LLC 6.750% 15/11/2021	USD	2,755,758.12	0.07
9,155,000	CALUMET SPECIALTY PRODUCTS PARTNERS LP / CALUMET FINANCE CORP 7.750% 15/04/2023	USD	7,524,938.41	0.18	7,916,000	CSC HOLDINGS LLC 8.625% 15/02/2019	USD	7,304,349.38	0.18
8,985,000	CCM MERGER INC 9.125% 01/05/2019	USD	8,502,848.60	0.20	23,267,000	DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC 5.000% 01/05/2025	USD	20,010,141.10	0.48
3,375,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.375% 01/05/2025	USD	2,755,179.17	0.07	6,881,000	DENBURY RESOURCES INC 4.625% 15/07/2023	USD	3,328,770.44	0.08
3,363,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 5.875% 01/05/2027	USD	2,794,340.43	0.07	27,183,000	DENBURY RESOURCES INC 5.500% 01/05/2022	USD	14,489,482.64	0.35
8,259,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 6.500% 30/04/2021	USD	7,435,874.58	0.18	8,212,000	DISH DBS CORP 5.000% 15/03/2023	USD	6,161,298.99	0.15
24,540,000	CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP 7.375% 01/06/2020	USD	22,836,215.01	0.55	8,140,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/07/2022	USD	6,453,661.81	0.16
					3,348,000	DISH DBS CORP 5.875% 15/11/2024	USD	2,547,554.31	0.06
					9,650,000	DISH DBS CORP 6.750% 01/06/2021	USD	8,326,188.58	0.20
					4,735,000	DISH DBS CORP 7.875% 01/09/2019	USD	4,446,891.42	0.11
					3,488,000	DR HORTON INC 4.750% 15/02/2023	USD	3,140,371.78	0.08
					3,480,000	DR HORTON INC 5.750% 15/08/2023	USD	3,338,680.04	0.08
					26,845,000	DYNEGY INC 7.375% 01/11/2022	USD	24,259,703.25	0.58
					3,245,000	DYNEGY INC 7.625% 01/11/2024	USD	2,936,125.42	0.07
					4,915,000	ELDORADO RESORTS INC 7.000% 01/08/2023	USD	4,326,080.63	0.10
					22,927,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 5.875% 15/01/2024	USD	18,495,644.79	0.44
					14,611,000	ENERGY TRANSFER EQUITY LP 7.500% 15/10/2020	USD	13,023,914.89	0.31
					10,700,000	ENERGY XXI GULF COAST INC 11.000% 15/03/2020	USD	4,505,263.16	0.11
					12,778,000	ENERGY XXI GULF COAST INC 9.250% 15/12/2017	USD	2,575,632.70	0.06
					17,605,000	EPL OIL & GAS INC 8.250% 15/02/2018	USD	3,864,031.35	0.09
					7,224,000	EQUINIX INC 4.875% 01/04/2020	USD	6,584,922.73	0.16
					16,676,000	EQUINIX INC 5.375% 01/04/2023	USD	14,612,134.92	0.35

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



# NN (L) Global High Yield

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
7,400,000	EQUINIX INC 5.750% 01/01/2025	USD	6,579,619.26	0.16	14,678,000	MERITOR INC 6.750% 15/06/2021	USD	13,215,131.02	0.32
7,002,000	E*TRADE FINANCIAL CORP 4.625% 15/09/2023	USD	6,335,516.24	0.15	1,491,000	MICHAELS STORES INC 5.875% 15/12/2020	USD	1,392,490.48	0.03
17,500,000	FIRST DATA CORP 11.750% 15/08/2021	USD	17,402,015.68	0.42	13,219,000	MICRON TECHNOLOGY INC 5.250% 01/08/2023	USD	10,892,574.42	0.26
14,132,000	FIRST DATA CORP 8.750% 15/01/2022	USD	13,229,957.45	0.32	12,000,000	MOHEGAN TRIBAL GAMING AUTHORITY 9.750% 01/09/2021	USD	11,180,291.15	0.27
24,301,000	FLEXI-VAN LEASING INC 7.875% 15/08/2018	USD	22,042,340.43	0.53	5,125,000	MSCI INC 5.750% 15/08/2025	USD	4,625,699.89	0.11
6,200,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 10.500% 15/09/2022	USD	5,415,453.53	0.13	14,044,000	NATIONAL FINANCIAL PARTNERS CORP 9.000% 15/07/2021	USD	12,141,061.59	0.29
6,200,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 11.000% 15/09/2025	USD	5,373,796.19	0.13	12,431,000	NEIMAN MARCUS GROUP LTD LLC 8.000% 15/10/2021	USD	11,470,486.00	0.28
3,100,000	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 8.875% 15/09/2020	USD	2,721,612.54	0.07	26,100,000	NES RENTALS HOLDINGS INC 7.875% 01/05/2018	USD	22,446,584.55	0.54
13,846,000	GATES GLOBAL LLC / GATES GLOBAL CO 6.000% 15/07/2022	USD	9,985,245.24	0.24	6,555,000	NORANDA ALUMINUM ACQUISITION CORP 11.000% 01/06/2019	USD	1,636,914.89	0.04
10,000,000	GENWORTH HOLDINGS INC 4.800% 15/02/2024	USD	6,718,924.97	0.16	7,271,000	NORTEK INC 8.500% 15/04/2021	USD	6,839,462.49	0.16
18,708,000	GREEKTOWN HOLDINGS LLC/GREEKTOWN MOTHERSHIP CORP 8.875% 15/03/2019	USD	17,178,678.61	0.41	26,029,000	NORTHERN OIL AND GAS INC 8.000% 01/06/2020	USD	17,342,950.73	0.42
18,997,000	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC 5.000% 01/06/2022	USD	16,805,856.66	0.40	16,742,000	NPC INTERNATIONAL INC / NPC OPERATING CO A INC / NPC OPERATING CO B INC 10.500% 15/01/2020	USD	15,598,369.54	0.38
14,977,000	GUITAR CENTER INC 6.500% 15/04/2019	USD	12,343,865.62	0.30	21,058,000	NRG ENERGY INC 6.250% 01/05/2024	USD	16,648,318.03	0.40
21,982,000	GUITAR CENTER INC 9.625% 15/04/2020	USD	16,541,885.78	0.40	9,998,000	NRG ENERGY INC 6.250% 15/07/2022	USD	8,150,665.17	0.20
2,650,000	GULFPORT ENERGY CORP 6.625% 01/05/2023	USD	2,184,098.54	0.05	5,500,000	NRG ENERGY INC 6.625% 15/03/2023	USD	4,533,034.71	0.11
5,091,000	GULFPORT ENERGY CORP 7.750% 01/11/2020	USD	4,480,992.16	0.11	6,938,000	OASIS PETROLEUM INC 6.875% 15/01/2023	USD	4,816,976.48	0.12
3,600,000	HCA INC 4.750% 01/05/2023	USD	3,236,371.78	0.08	5,750,000	OASIS PETROLEUM INC 7.250% 01/02/2019	USD	4,545,912.65	0.11
8,765,000	HCA INC 5.000% 15/03/2024	USD	7,871,814.11	0.19	15,000,000	ONEMAIN FINANCIAL HOLDINGS INC 7.250% 15/12/2021	USD	13,639,417.69	0.33
13,933,000	HCA INC 5.250% 15/04/2025	USD	12,747,212.77	0.31	2,000,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 5.875% 15/08/2023	USD	1,802,911.53	0.04
17,902,000	HCA INC 5.375% 01/02/2025	USD	15,877,249.72	0.38	665,000	OWENS-BROCKWAY GLASS CONTAINER INC 6.375% 15/08/2025	USD	601,702.13	0.01
3,868,000	HEALTHSOUTH CORP 5.125% 15/03/2023	USD	3,335,229.56	0.08	5,221,000	OWENS-ILLINOIS INC 7.800% 15/05/2018	USD	5,162,534.15	0.12
1,660,000	HEALTHSOUTH CORP 5.750% 01/11/2024	USD	1,468,533.03	0.04	4,995,000	PARTY CITY HOLDINGS INC 6.125% 15/08/2023	USD	4,508,365.06	0.11
19,155,000	HECLA MINING CO 6.875% 01/05/2021	USD	13,813,908.17	0.33	32,128,000	PEABODY ENERGY CORP 10.000% 15/03/2022	USD	10,829,258.68	0.26
22,051,000	HEXION INC / HEXION NOVA SCOTIA FINANCE LLC 9.000% 15/11/2020	USD	11,852,721.16	0.29	4,936,000	PEABODY ENERGY CORP 6.250% 15/11/2021	USD	906,499.44	0.02
475,000	HEXION INC 10.000% 15/04/2020	USD	407,978.72	0.01	3,500,000	PEABODY ENERGY CORP 6.500% 15/09/2020	USD	650,615.90	0.02
23,021,000	HEXION INC 6.625% 15/04/2020	USD	17,529,988.80	0.42	10,105,000	PLANTRONICS INC 5.500% 31/05/2023	USD	9,075,263.16	0.22
7,492,000	HEXION INC 7.875% 15/02/2023	USD	3,506,893.62	0.08	5,685,000	POST HOLDINGS INC 7.750% 15/03/2024	USD	5,220,268.76	0.13
23,865,000	HEXION INC 8.875% 01/02/2018	USD	17,103,695.41	0.41	13,978,000	QUALITYTECH LP/QTS FINANCE CORP 5.875% 01/08/2022	USD	12,522,284.43	0.30
13,200,000	HOLOGIC INC 5.250% 15/07/2022	USD	11,943,561.03	0.29	29,268,000	QUICKSILVER INC / QS WHOLESALE INC 10.000% 01/08/2020	USD	1,966,494.96	0.05
21,502,000	HUB INTERNATIONAL LTD 7.875% 01/10/2021	USD	18,395,888.02	0.44	4,130,000	QUINTILES TRANSNATIONAL CORP 4.875% 15/05/2023	USD	3,662,889.14	0.09
2,900,000	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 5.125% 15/04/2021	EUR	2,683,341.00	0.06	10,798,000	RADIAN GROUP INC 5.250% 15/06/2020	USD	9,606,906.84	0.23
22,138,000	IMMUCOR INC 11.125% 15/08/2019	USD	20,477,030.24	0.49	2,575,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.000% 01/12/2018	USD	2,018,477.04	0.05
23,726,000	INFOR US INC 5.750% 15/05/2022	EUR	21,590,660.00	0.52	10,085,000	RAIN CII CARBON LLC / CII CARBON CORP 8.500% 15/01/2021	EUR	9,051,287.50	0.22
19,797,000	INGLES MARKETS INC 5.750% 15/06/2023	USD	18,222,994.40	0.44	4,561,000	REGAL ENTERTAINMENT GROUP 5.750% 15/03/2022	USD	4,014,497.20	0.10
25,811,000	ISTAR INC 4.875% 01/07/2018	USD	22,371,460.25	0.54	7,293,000	REGAL ENTERTAINMENT GROUP 5.750% 15/06/2023	USD	6,304,810.75	0.15
4,945,000	ISTAR INC 5.000% 01/07/2019	USD	4,208,510.64	0.10	5,502,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 4.500% 01/11/2023	USD	4,556,636.87	0.11
10,380,000	JAGUAR HOLDING CO II / PHARMACEUTICAL PRODUCT DEVELOPMENT LLC 6.375% 01/08/2023	USD	9,043,269.88	0.22	37,414,000	RESOLUTE ENERGY CORP 8.500% 01/05/2020	USD	13,784,105.26	0.33
13,665,000	JBS USA LLC / JBS USA FINANCE INC 5.750% 15/06/2025	USD	11,262,530.80	0.27	13,488,000	REYNOLDS GROUP ISSUER INC / REYNOLDS GROUP ISSUER LLC / REYNOLDS GROUP ISSUER LU 5.750% 15/10/2020	USD	12,204,147.82	0.29
12,717,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 6.875% 15/04/2022	USD	10,367,274.36	0.25	36,021,000	SABINE PASS LIQUEFACTION LLC 5.625% 01/03/2025	USD	28,437,631.58	0.68
5,773,000	JEFFERIES FINANCE LLC / JFIN CO-ISSUER CORP 7.500% 15/04/2021	USD	4,835,614.78	0.12	13,471,000	SAFWAY GROUP HOLDING LLC / SAFWAY FINANCE CORP 7.000% 15/05/2018	USD	12,354,702.13	0.30
19,157,000	JO-ANN STORES LLC 8.125% 15/03/2019	USD	15,874,781.63	0.38	18,924,000	SANDRIDGE ENERGY INC 7.500% 16/02/2023 CONVERTIBLE	USD	3,507,191.49	0.08
23,981,000	JURASSIC HOLDINGS III INC 6.875% 15/02/2021	USD	15,092,185.89	0.36	20,988,000	SANDRIDGE ENERGY INC 8.125% 16/10/2022 CONVERTIBLE	USD	4,077,735.72	0.10
11,737,000	LEAR CORP 4.750% 15/01/2023	USD	10,304,376.26	0.25	1,392,000	SANDRIDGE ENERGY INC 8.750% 01/06/2020	USD	756,013.44	0.02
26,156,000	LEGACY RESERVES LP / LEGACY RESERVES FINANCE CORP 6.625% 01/12/2021	USD	15,933,778.28	0.38	13,189,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 10.000% 01/12/2022	USD	10,308,983.20	0.25
20,045,000	LENNAR CORP 4.125% 01/12/2018	USD	18,181,914.89	0.44	14,091,000	SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 7.000% 01/01/2022	USD	12,434,163.49	0.30
8,278,000	LENNAR CORP 4.750% 30/05/2025	USD	7,082,185.89	0.17	4,000,000	SERVICE CORP INTERNATIONAL/US 5.375% 15/05/2024	USD	3,731,243.00	0.09
26,360,000	LEVI STRAUSS & CO 5.000% 01/05/2025	USD	23,142,486.00	0.56	7,895,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.250% 15/05/2020	USD	6,913,650.62	0.17
13,568,000	LIGHT TOWER RENTALS INC 8.125% 01/08/2019	USD	8,326,163.49	0.20	6,080,000	SIRIUS XM RADIO INC 4.625% 15/05/2023	USD	5,092,765.96	0.12
11,645,000	LKG CORP 4.750% 15/05/2023	USD	10,041,041.43	0.24	4,349,000	SIRIUS XM RADIO INC 5.375% 15/04/2025	USD	3,720,757.00	0.09
8,328,000	MARKWEST ENERGY PARTNERS LP / MARKWEST ENERGY FINANCE CORP 4.875% 01/12/2024	USD	6,826,535.27	0.16					
11,301,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 6.875% 01/08/2022	USD	6,175,686.45	0.15					
23,234,000	MEMORIAL PRODUCTION PARTNERS LP / MEMORIAL PRODUCTION FINANCE CORP 7.625% 01/05/2021	USD	14,049,675.25	0.34					
10,936,000	MERITOR INC 6.250% 15/02/2024	USD	9,331,726.76	0.22					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



# NN (L) Global High Yield

(denominowane w EUR)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
8,000,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 4.750% 15/05/2023	USD	6,916,013.44	0.17	1,800,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG /	USD	1,610,526.32	0.04
6,100,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 5.750% 15/11/2021	EUR	6,498,940.00	0.16	20,475,000	UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500% 15/01/2023 UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.500% 15/09/2022	EUR	21,396,375.00	0.51
6,392,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.250% 15/11/2019	USD	6,069,894.74	0.15				<b>104,410,456.24</b>	<b>2.51</b>
3,000,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	USD	2,771,556.55	0.07		<b>Irlandia</b>			
22,500,000	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE BV 6.875% 15/08/2018	EUR	23,247,450.00	0.55	21,600,000	AERCAP IRELAND CAPITAL LTD / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 3.750% 15/05/2019	USD	19,011,870.10	0.46
7,203,000	SENSATA TECHNOLOGIES BV 5.000% 01/10/2025	USD	6,057,618.14	0.15	44,253,000	AERCAP IRELAND CAPITAL LTD / AERCAP GLOBAL AVIATION TRUST 4.500% 15/05/2021	USD	39,594,789.47	0.95
2,000,000	UPC HOLDING BV 6.375% 15/09/2022	EUR	2,130,000.00	0.05	5,000,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 15/12/2019 FRN	USD	4,322,508.40	0.10
3,400,000	UPC HOLDING BV 6.375% 15/09/2022	EUR	3,621,000.00	0.09	21,170,000	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC / ARDAGH HOLDINGS USA INC 4.250% 15/01/2022	EUR	20,746,600.00	0.50
17,950,000	UPC HOLDING BV 6.750% 15/03/2023	EUR	19,244,195.00	0.46	18,277,000	BANK OF IRELAND 10.000% 30/07/2016 EMTN	EUR	19,213,696.25	0.46
8,750,000	ZIGGO BOND FINANCE BV 4.625% 15/01/2025	EUR	7,896,875.00	0.19				<b>102,889,464.22</b>	<b>2.47</b>
43,300,000	ZIGGO SECURED FINANCE BV 3.750% 15/01/2025	EUR	38,970,000.00	0.93					
			<b>255,013,653.86</b>	<b>6.13</b>					
	<b>Wielka Brytania</b>					<b>Kanada</b>			
16,000,000	BARCLAYS PLC FRN PERP	EUR	16,900,000.00	0.41	21,663,000	BOMBARDIER INC 7.500% 15/03/2025	USD	14,555,207.17	0.35
17,925,000	CEVA GROUP PLC 4.000% 01/05/2018	USD	14,171,388.58	0.34	17,459,000	GARDA WORLD SECURITY CORP 7.250% 15/11/2021	USD	14,272,194.85	0.34
6,393,000	CEVA GROUP PLC 7.000% 01/03/2021	USD	5,068,582.31	0.12	2,750,000	THOMPSON CREEK METALS CO INC 12.500% 01/05/2019	USD	1,305,711.09	0.03
19,340,000	EC FINANCE PLC 5.125% 15/07/2021	EUR	19,488,144.40	0.47	12,804,000	THOMPSON CREEK METALS CO INC 7.375% 01/06/2018	USD	6,566,889.14	0.16
19,860,000	ICELAND BONDCO PLC 6.250% 15/07/2021	GBP	22,239,137.05	0.53	9,202,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 4.500% 15/05/2023	EUR	8,210,852.58	0.20
10,000,000	MATALAN FINANCE PLC 6.875% 01/06/2019	GBP	12,620,088.96	0.30	6,935,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 5.500% 01/03/2023	USD	5,902,127.66	0.14
15,395,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY FRN PERP EMTN	GBP	20,444,973.95	0.49	11,116,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 5.875% 15/05/2023	USD	9,516,441.21	0.23
23,933,000	OTE PLC 3.500% 09/07/2020	EUR	21,659,365.00	0.52	25,261,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 6.125% 15/04/2025	USD	21,555,298.99	0.52
19,449,000	PIZZAEXPRESS FINANCING 2 PLC 6.625% 01/08/2021	GBP	26,682,664.07	0.65	3,650,000	VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL INC 7.500% 15/07/2021	USD	3,367,973.12	0.08
459,000	VIRGIN MEDIA FINANCE PLC 6.375% 15/04/2023	USD	409,142.22	0.01				<b>85,252,695.81</b>	<b>2.05</b>
5,895,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC 6.000% 15/04/2021	GBP	8,080,783.00	0.19		<b>Kajmany</b>			
15,450,000	VOUGEOT BIDCO PLC 7.875% 15/07/2020	GBP	21,883,507.02	0.53	21,150,000	UPCB FINANCE V LTD 7.250% 15/11/2021	USD	20,060,526.32	0.48
			<b>189,647,776.56</b>	<b>4.56</b>				<b>20,060,526.32</b>	<b>0.48</b>
	<b>Włochy</b>					<b>Szwajcaria</b>			
14,700,000	BUZZI UNICEM SPA 6.250% 28/09/2018	EUR	16,335,830.70	0.39	21,000,000	CREDIT SUISSE GROUP AG FRN PERP	USD	19,589,025.76	0.47
14,750,000	CERVED GROUP SPA 6.375% 15/01/2020	EUR	15,369,500.00	0.37				<b>19,589,025.76</b>	<b>0.47</b>
15,468,000	TEAMSYSYSTEM HOLDING SPA 7.375% 15/05/2020	EUR	15,939,774.00	0.38		<b>Czechy</b>			
15,000,000	TELECOM ITALIA SPA 5.875% 19/05/2023 EMTN	GBP	21,610,843.89	0.52	17,400,000	CE ENERGY AS 7.000% 01/02/2021	EUR	17,974,200.00	0.43
27,200,000	TELECOM ITALIA SPA 6.375% 24/06/2019 EMTN	GBP	39,975,183.19	0.97				<b>17,974,200.00</b>	<b>0.43</b>
8,800,000	TELECOM ITALIA SPA 7.375% 15/12/2017 EMTN	GBP	12,979,361.45	0.31		<b>Republika Południowej Afryki</b>			
8,000,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	EUR	7,520,000.00	0.18	30,796,413	EDCON HOLDINGS LTD 13.375% 30/06/2019	EUR	9,777,861.13	0.24
11,000,000	UNICREDIT SPA FRN PERP	USD	9,394,990.37	0.23	1,539,820	EDCON LTD 8.000% 30/06/2019	EUR	1,333,869.08	0.03
			<b>139,125,483.60</b>	<b>3.35</b>	8,302,000	EDCON LTD 9.500% 01/03/2018	EUR	5,064,220.00	0.12
	<b>Francja</b>							<b>16,175,950.21</b>	<b>0.39</b>
19,500,000	CREDIT AGRICOLE SA FRN PERP	USD	17,381,928.78	0.42		<b>Meksyk</b>			
16,000,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	13,220,000.00	0.32	14,700,000	CEMEX SAB DE CV 5.700% 11/01/2025	USD	11,786,338.19	0.28
35,350,000	NUMERICABLE-SFR SAS 5.375% 15/05/2022	EUR	35,424,942.00	0.85	2,924,000	CEMEX SAB DE CV 9.500% 15/06/2018	USD	2,828,257.83	0.07
19,212,000	REXEL SA 5.250% 15/06/2020	USD	17,597,073.27	0.42				<b>14,614,596.02</b>	<b>0.35</b>
28,397,000	3AB OPTIQUE DEVELOPPEMENT SAS 5.625% 15/04/2019	EUR	26,536,996.50	0.64		<b>Szwecja</b>			
			<b>110,160,940.55</b>	<b>2.65</b>	13,290,000	EILEME 2 AB 11.750% 31/01/2020	EUR	14,353,332.90	0.35
	<b>Niemcy</b>							<b>14,353,332.90</b>	<b>0.35</b>
6,059,000	DEUTSCHE RASTSTAETTEN GRUPPE IV GMBH 6.750% 30/12/2020	EUR	6,423,509.44	0.15		<b>Hiszpania</b>			
1,290,360	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	1,341,251.80	0.03	13,500,000	CAMPOFRIO FOOD GROUP SA 3.375% 15/03/2022	EUR	13,163,715.00	0.32
4,702,072	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG 9.250% 15/04/2018	EUR	4,887,521.56	0.12				<b>13,163,715.00</b>	<b>0.32</b>
16,709,600	KRAUSSMAFFEI GROUP GMBH 8.750% 15/12/2020	EUR	17,795,055.62	0.43					
18,800,000	TRIONISTA TOPCO GMBH 6.875% 30/04/2021	EUR	19,494,660.00	0.47					
12,450,000	UNITYMEDIA GMBH 3.750% 15/01/2027	EUR	10,332,504.00	0.25					
20,385,000	UNITYMEDIA HESSEN GMBH & CO KG / UNITYMEDIA NRW GMBH 5.125% 21/01/2023	EUR	21,129,052.50	0.51					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global High Yield

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Chorwacja</b>				
13,200,000	AGROKOR DD 8.875% 01/02/2020	USD	12,653,079.51	0.30
			<b>12,653,079.51</b>	<b>0.30</b>
<b>Austria</b>				
13,687,000	SAPPI PAPIER HOLDING GMBH 3.375% 01/04/2022	EUR	12,344,305.30	0.30
			<b>12,344,305.30</b>	<b>0.30</b>
<b>Japonia</b>				
5,500,000	SOFTBANK GROUP CORP 5.250% 30/07/2027	EUR	5,066,875.00	0.12
			<b>5,066,875.00</b>	<b>0.12</b>
<b>Jersey</b>				
3,600,000	WEST CHINA CEMENT LTD 6.500% 11/09/2019	USD	3,144,427.86	0.08
			<b>3,144,427.86</b>	<b>0.08</b>
<b>Australia</b>				
3,600,000	FMG RESOURCES AUGUST 2006 PTY LTD 8.250% 01/11/2019	USD	2,572,004.48	0.06
			<b>2,572,004.48</b>	<b>0.06</b>
<b>Bermudy</b>				
2,500,000	HANG FUNG GOLD TECHNOLOGY LTD 9.250% 17/10/2014 - DEFAULTED	USD	223.96	0.00
			<b>223.96</b>	<b>0.00</b>
			<b>3,680,130,460.02</b>	<b>88.50</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

#### Akcje

##### Stany Zjednoczone

969	GALLERY MEDIA	USD	347,234.04	0.01
288,853	MPM HOLDINGS INC/DE	USD	5,175,417.69	0.12
			<b>5,522,651.73</b>	<b>0.13</b>

#### Obligacje i inne instrumenty dłużne

##### Stany Zjednoczone

11,375,000	AXALTA COATING SYSTEMS US HOLDINGS INC / AXALTA COATING SYSTEMS DUTCH HOLDING B 5.750% 01/02/2021	EUR	11,676,437.50	0.28
			<b>11,676,437.50</b>	<b>0.28</b>

#### Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania

#### Fundusze otwarte

##### Luksemburg

19,993	NN (L) ASIAN HIGH YIELD I CAP	USD	90,061,810.73	2.17
36,837	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES I CAP	GBP	6,642,374.25	0.16
356,042	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES I CAP	USD	42,565,558.70	1.02
242,282	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	245,058,930.01	5.89
			<b>384,328,673.69</b>	<b>9.24</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>				
			<b>4,093,467,645.59</b>	<b>98.43</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Nazwa	Sprzedaż / Kupno	Stopa procento- wa (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w EUR
-------	---------------------	---------------------------------	-----------------------------	--------	------------------------	------------------------

#### Swap credit default

CDX ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 24 VERSION 1	Sprzedaż	5.000	20/12/2020	EUR	75,000,000.00	4,300,974.00
						<b>4,300,974.00</b>

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	--

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

325,700,482.13	AUD	203,093,528.35	EUR	06/10/2015	203,093,528.35	1,752,247.68
302,148,792.07	USD	268,928,886.62	EUR	05/10/2015	268,928,886.62	1,741,725.29
72,889,374.76	AUD	33,410,695.53	GBP	06/10/2015	45,548,977.06	508,192.25
74,003,968.38	EUR	54,393,427.45	GBP	06/10/2015	74,003,968.38	197,828.62
38,056,724.20	USD	33,949,448.81	EUR	06/10/2015	33,949,448.81	141,997.04
6,182,771.49	USD	23,195,683.90	PLN	06/10/2015	5,483,362.95	74,842.79
6,366,728.98	AUD	4,296,383.32	CHF	06/10/2015	3,978,604.47	64,886.02
6,409,655.77	EUR	6,937,147.24	CHF	06/10/2015	6,409,655.77	48,912.70
3,309,814.02	USD	2,159,808.00	GBP	06/10/2015	2,939,958.51	34,320.12
4,259,464.71	EUR	3,114,627.08	GBP	05/10/2015	4,259,464.71	33,164.23
36,702,891.14	PLN	6,351,004.14	GBP	06/10/2015	8,652,535.84	27,689.43
161,457,933.46	PLN	38,006,511.86	EUR	06/10/2015	38,006,511.86	24,753.38
103,228,908.66	EUR	115,211,776.13	USD	05/10/2015	103,228,908.66	20,017.01
1,549,067.01	EUR	6,542,979.46	PLN	06/10/2015	1,549,067.01	7,874.32
3,180,686.41	PLN	810,275.75	CHF	06/10/2015	749,832.02	6,257.38
286,858.44	USD	275,622.40	CHF	06/10/2015	254,801.61	4,248.48
255,172.74	GBP	1,464,542.54	PLN	06/10/2015	347,171.47	1,270.84
54,872.00	CHF	212,424.89	PLN	06/10/2015	50,195.62	276.23
19,593.78	SEK	8,792.60	PLN	06/10/2015	2,095.69	21.86
108,742.65	SEK	11,610.30	EUR	06/10/2015	11,610.30	5.27
669.51	SEK	79.40	USD	06/10/2015	70.98	0.39
6,391.54	CHF	6,559.06	USD	06/10/2015	5,859.44	(15.17)
245,346.20	SEK	41,704.54	AUD	06/10/2015	26,121.44	(22.46)
10,288.60	GBP	15,720.57	USD	06/10/2015	14,055.89	(122.03)

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global High Yield

(denominowane w EUR)

## Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
31,823.37 USD	268,809.53 SEK	06/10/2015	28,267.35	(205.88)
326,338.67 CHF	299,510.56 EUR	06/10/2015	299,510.56	(287.23)
350,166.36 PLN	784,331.67 SEK	06/10/2015	82,550.09	(1,298.65)
342,415.20 CHF	503,678.38 AUD	06/10/2015	314,317.34	(2,818.95)
705,725.42 AUD	4,187,363.90 SEK	06/10/2015	441,011.76	(3,423.60)
712,208.52 EUR	6,774,324.64 SEK	06/10/2015	712,208.52	(11,404.96)
1,681,105.83 GBP	3,671,234.15 AUD	06/10/2015	2,296,006.66	(27,899.62)
1,469,739.58 GBP	2,023,990.13 EUR	06/10/2015	2,023,990.13	(29,708.67)
16,059,533.55 EUR	25,625,441.20 AUD	06/10/2015	16,059,533.55	(57,309.00)
22,240,638.00 CHF	20,541,982.44 EUR	05/10/2015	20,541,982.44	(149,626.05)
29,809,791.72 GBP	40,620,966.46 EUR	05/10/2015	40,620,966.46	(171,457.17)
958,601,028.47 AUD	673,311,776.39 USD	06/10/2015	599,035,132.36	(255,108.12)
55,280,991.80 USD	79,498,666.72 AUD	06/10/2015	49,689,454.17	(478,771.92)
474,409,570.52 PLN	125,791,536.16 USD	06/10/2015	111,839,849.22	(938,095.29)
942,766,291.04 EUR	1,061,887,089.82 USD	06/10/2015	942,766,291.04	(8,478,646.37)
			<b>2,588,245,765.11</b>	<b>(5,915,689.81)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (1,614,715.81)**

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>4,093,467,645.59</b>	<b>98.43</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(1,614,715.81)</b>	<b>(0.04)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>23,031,648.60</b>	<b>0.55</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>43,909,869.68</b>	<b>1.06</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>4,158,794,448.06</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Inflation Linked Bond

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

### Opłaty bieżące w % \*

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	166,362,630.84
	30/09/2014	EUR	164,085,347.25
	30/09/2013	EUR	165,501,877.35

Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.51%
Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.55%
Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.89%
Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.95%
Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	0.85%

### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Stopa obrotu portfela w % \* 30/09/2015 16.95%

Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	6,320.17
	30/09/2014	EUR	6,183.76
	30/09/2013	EUR	5,835.25

Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	302.77
	30/09/2014	EUR	296.07
	30/09/2013	EUR	-

Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	300.84
	30/09/2014	EUR	295.18
	30/09/2013	EUR	279.75

Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	299.01
	30/09/2014	EUR	293.86
	30/09/2013	EUR	278.62

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	EUR	1,064.51
	30/09/2014	EUR	1,061.28
	30/09/2013	EUR	1,013.90

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	6,898
	30/09/2014	6,418
	30/09/2013	7,356

Capitalisation N Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	331,787
	30/09/2014	329,186
	30/09/2013	-

Capitalisation P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	30,303
	30/09/2014	37,156
	30/09/2013	367,179

Capitalisation X Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	8,132
	30/09/2014	3,340
	30/09/2013	4,040

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	30/09/2015	10,113
	30/09/2014	14,125
	30/09/2013	18,478

### Dywidenda

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	15/12/2014	EUR	16.50
-----------------------------------	------------	-----	-------

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	16/12/2013	EUR	8.20
-----------------------------------	------------	-----	------

Distribution P Hedged (iii) (EUR)	23/04/2013	EUR	14.20
-----------------------------------	------------	-----	-------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global Inflation Linked Bond

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>156,776,020.30</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		156,776,020.30
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>1,285,779.74</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		711,004.49
Kontrakty terminowe futures		574,775.25
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>5,577,525.43</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>4,920,078.40</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>427,224.71</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>168,986,628.58</b>
Kredyty w rachunkach bieżących		(857,378.65)
Zobowiązania bieżące	4,16	(623,885.76)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(1,142,733.33)</b>
Swapy procentowe		(1,142,733.33)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,623,997.74)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>166,362,630.84</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>452,599.92</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		328,801.64
Odsetki bankowe		8,686.59
Odsetki od swapów		115,111.69
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,816,928.51)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(712,327.56)
Opłaty dla depozytariusza	6	(310,379.99)
Podatek od subskrypcji	9	(68,623.55)
Odsetki bankowe (koszty)		(47.28)
Odsetki od swapów		(725,016.76)
Pozostałe koszty	11	(533.37)
<b>Strata z inwestycji netto</b>		<b>(1,364,328.59)</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		16,282,813.07
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(3,433,188.40)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		44,101,942.33
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(59,470,457.74)
Zrealizowane zyski na walutach		32,286,525.41
Zrealizowane straty na walutach		(32,029,641.99)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		4,524,232.54
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		2,255,387.92
<b>Wynik działalności</b>		<b>3,153,284.55</b>
Subskrypcje		114,415,250.96
Odkupy		(115,065,354.54)
Podział zysku		(225,897.38)
Aktywa netto na początek roku		164,085,347.25
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>166,362,630.84</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.





## NN (L) Global Inflation Linked Bond

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
760,623	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.100% 15/09/2026	EUR	926,134.46	0.56
			<b>10,331,482.35</b>	<b>6.21</b>
<b>Kanada</b>				
231,284	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.250% 01/12/2047	CAD	179,551.28	0.11
754,329	CANADIAN GOVERNMENT BOND 1.500% 01/12/2044	CAD	613,158.29	0.37
671,874	CANADIAN GOVERNMENT BOND 2.000% 01/12/2041	CAD	595,752.51	0.36
1,205,120	CANADIAN GOVERNMENT BOND 3.000% 01/12/2036	CAD	1,196,699.36	0.72
801,398	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.250% 01/12/2021	CAD	687,725.22	0.41
595,728	CANADIAN GOVERNMENT BOND 4.250% 01/12/2026	CAD	579,997.93	0.35
			<b>3,852,884.59</b>	<b>2.32</b>
<b>Niemcy</b>				
1,063,877	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2023	EUR	1,113,838.48	0.67
440,321	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2026	EUR	464,385.40	0.28
263,344	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.100% 15/04/2046	EUR	276,675.63	0.17
494,913	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	551,704.07	0.33
1,180,256	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 1.750% 15/04/2020	EUR	1,304,535.04	0.78
			<b>3,711,138.62</b>	<b>2.23</b>
<b>Australia</b>				
142,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.000% 21/08/2035	AUD	111,227.55	0.07
454,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 2.500% 20/09/2030	AUD	400,508.32	0.24
543,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2025	AUD	491,009.15	0.30
690,000	AUSTRALIA GOVERNMENT BOND 4.000% 20/08/2020	AUD	833,026.53	0.49
			<b>1,835,771.55</b>	<b>1.10</b>
<b>Szwecja</b>				
5,750,000	SWEDEN INFLATION LINKED BOND 3.500% 01/12/2028	SEK	1,126,101.57	0.68
			<b>1,126,101.57</b>	<b>0.68</b>
<b>Hiszpania</b>				
743,167	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.800% 30/11/2024	EUR	797,135.49	0.48
			<b>797,135.49</b>	<b>0.48</b>
<b>Nowa Zelandia</b>				
540,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 2.000% 20/09/2025*	NZD	317,781.56	0.19
			<b>317,781.56</b>	<b>0.19</b>
			<b>152,825,913.12</b>	<b>91.87</b>
<b>Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego</b>				
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Japonia</b>				
350,112,400	JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND 0.100% 10/09/2023	JPY	2,765,016.66	1.66
			<b>2,765,016.66</b>	<b>1.66</b>
<b>Hiszpania</b>				
433,514	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 0.550% 30/11/2019	EUR	442,054.14	0.26

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
376,541	SPAIN GOVERNMENT INFLATION LINKED BOND 1.000% 30/11/2030	EUR	359,709.54	0.22
			<b>801,763.68</b>	<b>0.48</b>
<b>Nowa Zelandia</b>				
597,000	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND 3.000% 20/09/2030*	NZD	383,326.84	0.23
			<b>383,326.84</b>	<b>0.23</b>
			<b>3,950,107.18</b>	<b>2.37</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 156,776,020.30 94.24**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapy w EUR
<b>Swapy procentowe</b>					
1.518	Floating	18/01/2046	JPY	500,000,000.00	133,574.79
1.323	Floating	15/02/2018	GBP	18,055,000.00	123,864.08
1.338	Floating	15/02/2018	GBP	14,995,000.00	108,913.73
0.317	Floating	18/01/2021	JPY	2,393,000,000.00	86,762.92
Floating	2.100	15/02/2026	GBP	3,210,000.00	(86,872.25)
Floating	2.110	15/02/2026	GBP	3,920,000.00	(111,047.53)
Floating	0.668	18/01/2026	JPY	2,459,000,000.00	(225,009.48)
Floating	2.240	27/02/2022	USD	33,980,000.00	(1,172,919.59)
					<b>(1,142,733.33)</b>
<b>Należności</b>					
<b>Zobowiązania</b>					
<b>Termin zapadalności</b>					
<b>Waluta</b>					
<b>Wartość teoretyczna</b>					
<b>Wartość swapy w EUR</b>					

### Kontrakty terminowe forward na waluty

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w EUR	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w EUR		
49,273,895.95	EUR	36,047,501.15	GBP	30/10/2015	49,273,895.95	385,321.95
7,062,376.36	EUR	7,390,000.00	CHF	13/10/2015	7,062,376.36	285,575.21
17,484,352.37	EUR	12,690,570.00	GBP	13/10/2015	17,484,352.37	267,018.06
7,654,325.47	EUR	11,773,008.00	AUD	13/10/2015	7,654,325.47	253,520.58
6,274,115.96	EUR	10,594,820.00	NZD	13/10/2015	6,274,115.96	208,304.06
5,295,987.37	EUR	48,620,000.00	NOK	13/10/2015	5,295,987.37	191,499.17
1,192,866,036.00	JPY	8,759,522.81	EUR	13/10/2015	8,759,522.81	162,928.30
23,064,939.16	USD	20,517,181.90	EUR	13/10/2015	20,517,181.90	142,347.57
3,937,689.47	USD	14,870,000.00	ILS	13/10/2015	3,562,452.77	133,327.75
12,500,000.00	PEN	3,751,613.19	USD	13/10/2015	3,299,649.77	100,887.27
968,095.64	USD	3,470,000.00	BRL	13/10/2015	843,950.52	89,652.70
2,927,600.62	EUR	4,290,000.00	CAD	13/10/2015	2,927,600.62	61,654.74

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Inflation Linked Bond

(denominowane w EUR)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
1,990,324.95	USD 63,387,000.00	TWD 13/10/2015	1,793,232.01	58,425.95
82,595,494.00	SEK 8,765,417.88	EUR 13/10/2015	8,765,417.88	57,614.48
1,659,404.33	USD 23,654,635,000.00	IDR 13/10/2015	1,473,650.36	46,327.24
72,779,513.24	EUR 81,227,686.36	USD 30/10/2015	72,779,513.24	42,687.49
3,594,946.83	EUR 5,330,375.42	CAD 30/10/2015	3,594,946.83	35,216.75
1,748,787.65	USD 2,029,700,000.00	KRW 13/10/2015	1,574,244.12	33,405.04
729,488.14	USD 9,640,000.00	ZAR 13/10/2015	636,591.06	30,120.84
999,972.61	USD 1,380,000.00	SGD 13/10/2015	903,015.50	26,611.25
3,883,796.80	USD 12,500,000.00	PEN 13/10/2015	3,518,728.70	17,511.10
963,277.76	USD 44,200,000.00	PHP 13/10/2015	878,382.13	16,427.24
716,318.63	USD 3,110,000.00	MYR 13/10/2015	641,944.26	8,402.36
2,499,420,000.00	COP 799,828.92	USD 13/10/2015	701,963.09	8,059.86
1,800,764.39	EUR 2,856,756.03	AUD 30/10/2015	1,800,764.39	7,144.34
492,378.75	USD 31,980,000.00	INR 13/10/2015	444,686.16	5,583.76
169,186.76	USD 115,450,000.00	CLP 13/10/2015	148,071.73	3,465.17
495,305.34	USD 11,990,000.00	CZK 13/10/2015	448,747.76	2,430.75
28,596.96	USD 25,444.56	EUR 30/10/2015	25,444.56	163.11
374,547.70	EUR 2,792,871.92	DKK 30/10/2015	374,547.70	97.95
12,976.34	GBP 17,544.65	EUR 30/10/2015	17,544.65	54.21
2,295.44	CAD 1,528.92	EUR 30/10/2015	1,528.92	4.02
887.14	DKK 118.99	EUR 30/10/2015	118.99	(0.05)
116,868,000.00	INR 1,776,954.39	USD 13/10/2015	1,613,016.93	(342.35)
2,900,000.00	DKK 389,204.17	EUR 13/10/2015	389,204.17	(444.84)
1,596,450,000.00	KRW 1,349,414.50	USD 13/10/2015	1,197,925.40	(2,909.62)
1,793,786.71	EUR 16,820,129.89	SEK 30/10/2015	1,793,786.71	(3,193.86)
1,616,374.05	USD 194,132,989.00	JPY 13/10/2015	1,442,997.86	(4,279.65)
1,100,000.00	PLN 294,307.49	USD 13/10/2015	261,126.57	(4,596.70)
3,356,059.46	EUR 449,907,290.00	JPY 30/10/2015	3,356,059.46	(8,980.96)
556,010.42	EUR 988,548.16	NZD 30/10/2015	556,010.42	(9,059.90)
7,100,000.00	ZAR 523,230.59	USD 13/10/2015	462,233.90	(9,601.45)
315,450,000.00	CLP 463,355.09	USD 13/10/2015	410,569.04	(10,433.09)
11,990,000.00	CZK 506,686.66	USD 13/10/2015	442,478.33	(12,625.13)
28,260,000.00	TWD 873,419.50	USD 13/10/2015	774,743.40	(13,568.67)
4,890,254.20	USD 587,000,000.00	JPY 15/12/2015	4,369,029.04	(15,602.70)
1,013,755.31	USD 6,578,000.00	CNH 13/10/2015	908,382.89	(15,949.31)
2,130,000.00	SGD 1,518,968.89	USD 13/10/2015	1,342,581.35	(19,158.42)
1,240,573.58	USD 3,904,630,000.00	COP 13/10/2015	1,097,670.84	(20,590.56)
389,138.98	USD 27,230,000.00	RUB 13/10/2015	339,237.19	(21,909.64)
13,158,000.00	MXN 800,409.53	USD 13/10/2015	725,482.92	(22,118.47)
108,949,000.00	PHP 2,355,653.14	USD 13/10/2015	2,127,362.76	(23,706.60)
5,727,721.52	EUR 53,900,000.00	SEK 13/10/2015	5,727,721.52	(29,995.05)
7,850,000,000.00	IDR 577,940.14	USD 13/10/2015	533,302.17	(39,784.15)
3,270,000.00	CAD 2,224,323.91	EUR 13/10/2015	2,224,323.91	(39,791.73)
14,870,000.00	ILS 3,834,737.91	USD 13/10/2015	3,406,619.41	(41,112.86)
27,240,000.00	RUB 461,429.01	USD 13/10/2015	432,178.90	(42,705.32)
1,550,000.00	BRL 466,183.92	USD 13/10/2015	436,132.64	(70,276.20)

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
7,154,000.00	MYR 1,722,188.13	USD 13/10/2015	1,520,629.00	(85,991.41)
7,344,867.43	EUR 998,733,047.00	JPY 13/10/2015	7,344,867.43	(125,499.33)
5,920,000.00	NZD 3,533,129.49	EUR 13/10/2015	3,533,129.49	(143,774.47)
48,621,000.00	NOK 5,265,661.71	EUR 13/10/2015	5,265,661.71	(161,068.52)
22,395,070.53	EUR 25,224,166.00	USD 13/10/2015	22,395,070.53	(198,503.09)
9,410,000.00	AUD 6,115,254.25	EUR 13/10/2015	6,115,254.25	(199,894.80)
12,349,867.62	GBP 17,039,184.06	EUR 13/10/2015	17,039,184.06	(284,081.67)
7,390,000.00	CHF 7,066,036.36	EUR 13/10/2015	7,066,036.36	(289,235.21)
			<b>340,128,506.47</b>	<b>711,004.49</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w EUR	Niezrealizowany zysk lub (strata) w EUR
--------	-------	--------	---------------------	---

### Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe

195	AUST 10 YEARS BOND FUTURE 15/12/2015	AUD	15,876,021.29	79,400.02
(212)	AUST 3 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	AUD	14,974,366.44	(18,711.58)
(35)	CAN 10 YEAR BOND FUTURE 18/12/2015	CAD	3,316,046.08	(233.87)
16	EURO BUXL 30 YEAR BOND 08/12/2015	EUR	2,491,840.00	84,160.00
80	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	10,321,600.00	70,400.00
58	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	9,059,020.00	41,880.90
(257)	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2015	EUR	28,616,950.00	(18,516.66)
(1)	JPN 10 YEAR BOND(OSE) 14/12/2015	JPY	1,108,254.67	(2,265.81)
(44)	KOREA 10 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	KRW	4,205,817.55	(25,629.20)
245	KOREA 3 YEAR BOND FUTURE 15/12/2015	KRW	20,357,856.60	73,116.44
(27)	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	4,362,235.52	(15,705.14)
52	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	7,329,787.23	126,024.12
52	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	7,472,452.41	40,697.89
133	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	15,338,563.83	140,158.14
			<b>144,830,811.62</b>	<b>574,775.25</b>

Finansowe instrumenty pochodne ogółem

143,046.41

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
Portfel papierów wartościowych ogółem	156,776,020.30	94.24
Finansowe instrumenty pochodne ogółem	143,046.41	0.09
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	5,577,525.43	3.35
Pozostałe aktywa i zobowiązania	3,866,038.70	2.32
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>166,362,630.84</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Investment Grade Credit

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	172,226,027.99
	30/09/2014	USD	197,818,460.21
	30/09/2013	USD	237,041,189.51

#### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	6,028.57
	30/09/2014	EUR	5,455.85
	30/09/2013	EUR	4,848.77

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	5,433.33
	30/09/2013	USD	5,174.27

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,265.93
	30/09/2014	EUR	5,646.30
	30/09/2013	EUR	4,996.27

#### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	2,730
	30/09/2014	2,073
	30/09/2013	2,127

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	-
	30/09/2014	574
	30/09/2013	910

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	21,997
	30/09/2014	25,294
	30/09/2013	32,289

#### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.08%
------------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2015	153.83%
-----------------------------	------------	---------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global Investment Grade Credit

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>144,789,299.49</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		144,789,299.49
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>60,307.60</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		60,307.60
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>24,944,285.69</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>495,588.79</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>2,002,462.86</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>172,291,944.43</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(19,398.65)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(46,517.79)</b>
Kontrakty terminowe futures		(46,517.79)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(65,916.44)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>172,226,027.99</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>5,651,713.14</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		5,626,364.51
Odsetki bankowe		1,481.00
Pozostałe dochody	10	23,867.63
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(209,070.88)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(64,286.17)
Opłaty dla depozytariusza	6	(127,410.65)
Podatek od subskrypcji	9	(17,374.06)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>5,442,642.26</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		4,297,941.19
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(4,472,588.59)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		5,069,961.56
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(5,703,557.01)
Zrealizowane zyski na walutach		903,962.15
Zrealizowane straty na walutach		(1,338,553.24)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(7,755,269.41)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		74,894.96
<b>Wynik działalności</b>		<b>(3,480,566.13)</b>
Subskrypcje		23,826,835.67
Odkupy		(45,938,701.76)
Aktywa netto na początek roku		197,818,460.21
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>172,226,027.99</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Investment Grade Credit

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					1,350,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	1,370,499.75	0.80
					591,000	WILLIAMS PARTNERS LP 6.300% 15/04/2040	USD	531,418.93	0.31
					2,000,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	2,002,752.00	1.16
					900,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.100% 01/10/2025	USD	912,459.60	0.53
					1,750,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	1,817,098.50	1.06
					296,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 27/03/2017	USD	303,893.73	0.18
								<b>82,698,241.70</b>	<b>48.03</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
2,000,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	1,827,534.00	1.06					
1,000,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	980,000.00	0.57					
953,903	AMERICAN AIRLINES 2014-1 CLASS B PASS THROUGH TRUST 4.375% 01/10/2022	USD	954,522.92	0.55					
3,000,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.800% 10/07/2045	USD	3,062,586.00	1.78					
2,700,000	ASSOCIATED BANC-CORP 4.250% 15/01/2025	USD	2,744,720.10	1.59					
2,290,000	AT&T INC 3.400% 15/05/2025	USD	2,185,795.84	1.27					
1,820,000	BANC OF CALIFORNIA INC 5.250% 15/04/2025	USD	1,792,315.98	1.04					
700,000	BANK OF AMERICA CORP 28/03/2018 FRN EMTN	EUR	772,623.59	0.45					
900,000	BAXALTA INC 5.250% 23/06/2045	USD	908,411.40	0.53					
1,000,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	1,008,285.00	0.59					
2,200,000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.350% 15/10/2024	USD	2,061,191.00	1.20					
1,900,000	CCO SAFARI II LLC 6.484% 23/10/2045	USD	1,916,815.00	1.11					
1,000,000	CITIGROUP INC 7.375% 04/09/2019 EMTN	EUR	1,395,803.61	0.81					
775,000	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC 4.150% 28/09/2022	USD	794,087.48	0.46					
1,000,000	COX COMMUNICATIONS INC 3.250% 15/12/2022	USD	950,045.00	0.55					
650,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 6.300% 15/03/2033	USD	778,736.40	0.45					
1,005,000	DUKE ENERGY CORP 5.050% 15/09/2019	USD	1,108,115.01	0.64					
1,000,000	EHELON GENERATION CO LLC 4.250% 15/06/2022	USD	1,023,413.00	0.59					
2,596,000	FEDEX CORP 4.100% 01/02/2045	USD	2,351,500.93	1.37					
416,000	FIFTH THIRD BANCORP 8.250% 01/03/2038	USD	601,956.58	0.35					
2,000,000	FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP 4.600% 15/11/2024	USD	2,047,868.00	1.19					
1,000,000	FIRST REPUBLIC BANK/CA 2.375% 17/06/2019	USD	1,003,481.00	0.58					
3,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.500% 17/01/2017	USD	2,989,590.00	1.74					
1,900,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	2,052,076.00	1.19					
1,835,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.300% 13/07/2025	USD	1,775,202.86	1.03					
1,035,000	HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC 4.150% 15/05/2025	USD	1,029,283.70	0.60					
1,125,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.250% 01/10/2027	USD	1,120,396.50	0.65					
2,700,000	KOHL'S CORP 4.250% 17/07/2025	USD	2,704,722.30	1.57					
1,800,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.200% 15/07/2045	USD	1,906,288.20	1.11					
2,400,000	MICROSOFT CORP 3.750% 12/02/2045	USD	2,217,559.20	1.29					
1,000,000	MOHAWK INDUSTRIES INC 3.850% 01/02/2023	USD	1,014,395.00	0.59					
2,500,000	MORGAN STANLEY 4.875% 01/11/2022	USD	2,663,567.50	1.55					
1,000,000	MUFG UNION BANK NA 2.625% 26/09/2018	USD	1,016,684.00	0.59					
1,000,000	MURPHY OIL CORP 2.500% 01/12/2017	USD	976,371.00	0.57					
2,000,000	NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE CO 4.950% 22/04/2044	USD	1,960,958.00	1.14					
1,500,000	NOBLE ENERGY INC 8.250% 01/03/2019	USD	1,761,699.00	1.02					
1,750,000	PNC BANK NA 1.600% 01/06/2018	USD	1,747,061.75	1.01					
2,325,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/05/2045 FRN	USD	2,313,165.75	1.34					
2,000,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 5.000% 01/10/2022	USD	1,952,700.00	1.13					
750,000	RELIANCE HOLDING USA INC 6.250% 19/10/2040	USD	823,042.50	0.48					
900,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.500% 23/07/2025	USD	907,046.10	0.53					
500,000	UNITED AIRLINES 2014-1 CLASS A PASS THROUGH TRUST 4.000% 11/04/2026	USD	511,250.00	0.30					
900,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.750% 15/07/2025	USD	930,273.30	0.54					
2,530,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	2,708,676.19	1.57					
1,900,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 14/09/2018 FRN	USD	1,953,545.80	1.13					
1,850,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	2,185,671.40	1.27					
2,000,000	VIACOM INC 4.250% 01/09/2023	USD	1,959,266.00	1.14					
420,000	VIACOM INC 4.375% 15/03/2043	USD	309,819.30	0.18					
					<b>Francja</b>				
					500,000	ARKEMA SA 1.500% 20/01/2025 EMTN	EUR	530,581.53	0.31
					800,000	AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE SA 4.000% 24/09/2018 EMTN	EUR	982,103.50	0.57
					1,500,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 3.157% 06/08/2019 EMTN	EUR	1,780,781.43	1.03
					450,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 4.379% 08/02/2017 EMTN	EUR	526,976.06	0.31
					1,250,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	1,365,250.00	0.79
					400,000	CREDIT LOGEMENT SA FRN PERP	EUR	368,920.62	0.21
					800,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA FRN PERP EMTN	EUR	869,871.32	0.51
					2,000,000	ENGIE 2.375% 19/05/2026 EMTN	EUR	2,378,058.89	1.37
					500,000	HOLDING D'INFRASTRUCTURES DE TRANSPORT SAS 2.250% 24/03/2025	EUR	549,362.43	0.32
					500,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	545,623.00	0.32
					500,000	SOCIETE DES AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	554,832.07	0.32
					350,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	342,945.48	0.20
					1,000,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	1,112,030.58	0.65
								<b>11,907,336.91</b>	<b>6.91</b>
					<b>Wielka Brytania</b>				
					1,000,000	ABBIE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	1,080,362.59	0.63
					1,100,000	ABBIE NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/LONDON 3.375% 20/10/2015 EMTN	EUR	1,229,851.86	0.71
					115,000	AVIVA PLC 03/07/2044 FRN EMTN	EUR	124,999.07	0.07
					735,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	750,870.08	0.44
					1,000,000	BARCLAYS BANK PLC 4.125% 15/03/2016 EMTN	EUR	1,136,311.22	0.66
					800,000	BG ENERGY CAPITAL PLC 5.125% 01/12/2025 EMTN	GBP	1,423,392.34	0.83
					500,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	615,332.80	0.36
					500,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 3.375% 26/02/2026 EMTN	EUR	604,934.99	0.35
					1,300,000	IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC 7.750% 24/06/2019 EMTN	GBP	2,329,120.57	1.35
					315,000	LLOYDS BANK PLC 1.375% 08/09/2022 EMTN	EUR	349,470.35	0.20
					320,000	LLOYDS BANK PLC 16/12/2021 FRN EMTN	EUR	400,509.42	0.23
					900,000	LLOYDS BANK PLC 4.875% 30/03/2027 EMTN	GBP	1,635,520.99	0.95
								<b>11,680,676.28</b>	<b>6.78</b>
					<b>Holandia</b>				
					310,000	ABN AMRO BANK NV 30/06/2025 FRN EMTN	EUR	348,629.31	0.20
					900,000	ABN AMRO BANK NV 4.250% 06/04/2021 EMTN	EUR	1,218,218.32	0.71
					300,000	ABN AMRO BANK NV 6.375% 27/04/2021 EMTN	EUR	396,126.98	0.23
					160,000	ACHMEA BV FRN PERP EMTN	EUR	159,500.33	0.09
					200,000	ASR NEDERLAND NV FRN PERP	EUR	210,837.30	0.12
					1,100,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.000% 19/09/2022	GBP	1,791,075.13	1.05
					1,000,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.375% 04/08/2025	USD	1,000,717.00	0.58
					1,000,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.625% 07/10/2021 EMTN	EUR	1,194,554.90	0.69
					1,340,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.875% 15/09/2025 EMTN	EUR	1,499,888.39	0.87
					500,000	WOLTERS KLUWER NV 2.500% 13/05/2024	EUR	587,063.76	0.34
								<b>8,406,611.42</b>	<b>4.88</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Investment Grade Credit

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Niemcy</b>				
1,500,000	CRH FINANCE GERMANY GMBH 1.750% 16/07/2021 EMTN	EUR	1,662,085.05	0.96
200,000	HANNOVER RUECK SE FRN PERP	EUR	214,878.12	0.12
500,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	667,444.88	0.39
1,010,000	O2 TELEFONICA DEUTSCHLAND FINANZIERUNGS GMBH 1.875% 22/11/2018	EUR	1,165,631.75	0.68
750,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	855,363.66	0.50
			<b>4,565,403.46</b>	<b>2.65</b>
<b>Irlandia</b>				
300,000	CLOVERIE PLC FOR SWISS REINSURANCE CO LTD 01/09/2042 FRN EMTN	EUR	412,371.79	0.24
400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	529,013.20	0.31
1,000,000	ESB FINANCE LTD 2.125% 08/06/2027 EMTN	EUR	1,115,691.82	0.65
1,300,000	GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 5.375% 16/01/2018 EMTN	EUR	1,613,650.93	0.93
			<b>3,670,727.74</b>	<b>2.13</b>
<b>Hiszpania</b>				
1,150,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 4.750% 10/02/2016	EUR	1,304,494.77	0.76
500,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 2.932% 17/10/2029 EMTN	EUR	546,767.12	0.32
1,300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 4.967% 03/02/2016 EMTN	EUR	1,473,817.67	0.85
300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	330,603.00	0.19
			<b>3,655,682.56</b>	<b>2.12</b>
<b>Wyspy Dziewicze</b>				
1,150,000	CCCC TREASURY LTD FRN PERP	USD	1,123,278.60	0.65
1,150,000	DIANJIAN HAIXING LTD FRN PERP	USD	1,145,239.00	0.66
1,000,000	GERDAU TRADE INC 5.750% 30/01/2021	USD	870,000.00	0.51
			<b>3,138,517.60</b>	<b>1.82</b>
<b>Szwajcaria</b>				
900,000	CREDIT SUISSE AG 18/09/2025 FRN	EUR	1,112,054.55	0.64
900,000	CREDIT SUISSE AG/GUERNSEY 2.875% 18/10/2018 EMTN	EUR	1,085,004.95	0.63
700,000	UBS AG 12/02/2026 FRN EMTN	EUR	820,911.78	0.48
			<b>3,017,971.28</b>	<b>1.75</b>
<b>Hongkong</b>				
1,550,000	CRCC YUPENG LTD FRN PERP	USD	1,549,987.60	0.90
			<b>1,549,987.60</b>	<b>0.90</b>
<b>Japonia</b>				
850,000	FUKOKU MUTUAL LIFE INSURANCE CO FRN PERP	USD	849,889.50	0.49
500,000	SUMITOMO LIFE INSURANCE CO 20/09/2073 FRN	USD	560,000.00	0.33
			<b>1,409,889.50</b>	<b>0.82</b>
<b>Norwegia</b>				
1,000,000	DNB BOLIGKREDITT AS 3.875% 16/06/2021 EMTN	EUR	1,327,768.16	0.77
			<b>1,327,768.16</b>	<b>0.77</b>
<b>Włochy</b>				
1,000,000	SNAM SPA 3.875% 19/03/2018 EMTN	EUR	1,203,373.29	0.70
			<b>1,203,373.29</b>	<b>0.70</b>
<b>Guernsey</b>				
1,000,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNSEY LTD 1.250% 14/04/2022 EMTN	EUR	1,064,255.09	0.62
			<b>1,064,255.09</b>	<b>0.62</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Szwecja</b>				
1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 17/06/2019	USD	1,011,008.00	0.59
			<b>1,011,008.00</b>	<b>0.59</b>
<b>Korea Południowa</b>				
1,000,000	DOOSAN INFRACORE CO LTD 05/10/2042 FRN	USD	1,004,137.00	0.58
			<b>1,004,137.00</b>	<b>0.58</b>
<b>Panama</b>				
1,000,000	CARNIVAL CORP 1.200% 05/02/2016	USD	1,001,067.00	0.58
			<b>1,001,067.00</b>	<b>0.58</b>
<b>Austria</b>				
700,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	811,446.98	0.47
			<b>811,446.98</b>	<b>0.47</b>
<b>Australia</b>				
800,000	MACQUARIE BANK LTD 4.875% 10/06/2025	USD	798,632.00	0.46
			<b>798,632.00</b>	<b>0.46</b>
<b>Luksemburg</b>				
400,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 5.625% 14/08/2024 EMTN	GBP	700,244.67	0.41
			<b>700,244.67</b>	<b>0.41</b>
<b>Brazylia</b>				
200,000	VOTORANTIM CIMENTOS SA 3.500% 13/07/2022	EUR	166,321.25	0.10
			<b>166,321.25</b>	<b>0.10</b>
			<b>144,789,299.49</b>	<b>84.07</b>

### Portfel papierów wartościowych ogółem

144,789,299.49 84.07

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
12,089,649.79	USD	10,691,311.91	EUR	15/12/2015	12,089,649.79	139,950.94
429,767,074.00	JPY	3,570,324.59	USD	15/12/2015	3,570,324.59	22,801.86
30,168.93	USD	39,778.56	CAD	15/12/2015	30,168.93	508.65
1,176,126.00	AUD	826,514.08	USD	15/12/2015	826,514.08	(3,906.83)
1,935,370.98	EUR	2,171,798.91	USD	15/12/2015	2,171,798.91	(8,631.23)
5,868,405.00	CAD	4,409,593.30	USD	15/12/2015	4,409,593.30	(33,905.92)
2,111,045.00	GBP	3,253,241.73	USD	15/12/2015	3,253,241.73	(56,509.87)
					<b>26,351,291.33</b>	<b>60,307.60</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Investment Grade Credit

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
28	CAN 10 YEAR BOND FUTURE 18/12/2015	CAD	2,961,229.21	(43,439.99)
8	EURO-BOBL FUTURE 08/12/2015	EUR	1,152,148.58	6,965.40
(19)	EURO-BUND FUTURE 08/12/2015	EUR	3,312,594.60	(62,989.99)
7	EURO-SCHATZ FUTURE 08/12/2015	EUR	870,061.05	742.31
2	JPN 10 YEAR BOND(OSE) 14/12/2015	JPY	2,474,178.60	9,184.65
25	LONG GILT FUTURE 29/12/2015	GBP	4,508,653.25	46,957.25
7	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	1,101,406.25	19,578.21
1	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	160,406.25	4,812.50
(72)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	9,268,875.00	(96,187.50)
49	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	10,732,531.24	13,015.62
78	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	9,400,218.75	54,843.75
			<b>45,942,302.78</b>	<b>(46,517.79)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 13,789.81**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>144,789,299.49</b>	<b>84.07</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>13,789.81</b>	<b>0.01</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>24,944,285.69</b>	<b>14.48</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>2,478,653.00</b>	<b>1.44</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>172,226,027.99</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Real Estate

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	265,803,697.49	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	EUR	249,885,523.29	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	7,657
	30/09/2013	EUR	240,320,614.67		30/09/2014	8,167
					30/09/2013	7,904
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,631.65	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	57,940
	30/09/2014	EUR	6,546.26		30/09/2014	63,678
	30/09/2013	EUR	5,801.58		30/09/2013	102,730
Capitalisation I (GBP)	30/09/2015	GBP	124.65	Capitalisation P (GBP)	30/09/2015	29
	30/09/2014	GBP	113.06		30/09/2014	29
	30/09/2013	GBP	107.49		30/09/2013	729
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	5,527.80	Capitalisation P (SGD)	30/09/2015	59,177
	30/09/2014	USD	5,366.05		30/09/2014	63,287
	30/09/2013	USD	5,095.97		30/09/2013	60,352
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	345.91	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	36,979
	30/09/2014	EUR	299.78		30/09/2014	39,376
	30/09/2013	EUR	268.44		30/09/2013	100,027
Capitalisation P (GBP)	30/09/2015	GBP	116.67	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	-
	30/09/2014	GBP	106.94		30/09/2014	-
	30/09/2013	GBP	102.71		30/09/2013	170
Capitalisation P (SGD)	30/09/2015	SGD	15.12	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2,644
	30/09/2014	SGD	13.30		30/09/2014	1,788
	30/09/2013	SGD	12.56		30/09/2013	2,733
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	388.70	Distribution P (EUR)	30/09/2015	28,115
	30/09/2014	USD	381.24		30/09/2014	66,014
	30/09/2013	USD	365.80		30/09/2013	47,677
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	EUR	-	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR 10.50
	30/09/2013	EUR	5,789.14	Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR 1.70
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	1,327.16	Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR 2.25
	30/09/2014	EUR	1,156.01			
	30/09/2013	EUR	1,040.35			
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	291.09	<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
	30/09/2014	EUR	262.09	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
	30/09/2013	EUR	236.48	Capitalisation I (GBP)	30/09/2015	0.80%
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>				Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		23,796	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.84%
	30/09/2014		24,953	Capitalisation P (GBP)	30/09/2015	1.85%
	30/09/2013		22,776	Capitalisation P (SGD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation I (GBP)	30/09/2015		6,489	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.84%
	30/09/2014		6,721			
	30/09/2013		63,663			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) Global Real Estate

*(denominowane w EUR)*

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.85%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	74.60%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global Real Estate

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>256,779,722.34</b>
Akcje		256,779,722.34
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>7,594,956.50</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>13,708,875.07</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>278,083,553.91</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(12,279,856.42)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(12,279,856.42)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>265,803,697.49</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>6,920,891.48</b>
Dywidendy		6,920,805.30
Odsetki bankowe		86.18
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(2,925,252.32)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(2,248,757.94)
Opłaty dla depozytariusza	6	(620,396.76)
Podatek od subskrypcji	9	(48,405.16)
Odsetki bankowe (koszty)		(7,692.46)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>3,995,639.16</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		46,292,171.97
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(9,095,304.05)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		388,055.88
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(490,011.76)
Zrealizowane zyski na walutach		4,504,635.92
Zrealizowane straty na walutach		(4,524,920.48)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(1,057,282.29)
<b>Wynik działalności</b>		<b>40,012,984.35</b>
Subskrypcje		195,664,864.31
Odkupy		(219,295,489.66)
Podział zysku		(464,184.80)
Aktywa netto na początek roku		249,885,523.29
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>265,803,697.49</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Real Estate

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
89,000	BOSTON PROPERTIES INC	USD	9,440,179.17	3.55
260,000	EQUITY RESIDENTIAL	USD	17,497,155.66	6.59
87,000	ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	17,413,249.72	6.55
235,000	EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	16,244,210.53	6.11
108,000	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	USD	13,201,881.30	4.97
68,581	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	USD	1,287,141.72	0.48
350,000	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	USD	8,142,889.14	3.06
17,600	HOWARD HUGHES CORP/THE	USD	1,809,114.45	0.68
246,000	KILROY REALTY CORP	USD	14,360,008.96	5.40
145,000	REGENCY CENTERS CORP	USD	8,073,236.28	3.04
105,000	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	17,281,612.54	6.50
315,000	WELLTOWER INC	USD	19,110,235.16	7.20
			<b>143,860,914.63</b>	<b>54.13</b>
<b>Japonia</b>				
1,223	JAPAN LOGISTICS FUND INC	JPY	1,977,159.46	0.74
1,300	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP	JPY	5,383,562.76	2.03
510,000	MINITSUBISHI ESTATE CO LTD	JPY	9,335,404.48	3.52
410,000	MITSUBI FUDOSAN CO LTD	JPY	10,054,853.79	3.79
4,400	ORIX JREIT INC	JPY	5,353,950.54	2.01
160,900	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JPY	4,584,422.74	1.72
			<b>36,689,353.77</b>	<b>13.81</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
702,554	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	12,002,864.65	4.51
320,000	SHAFTESBURY PLC	GBP	3,981,977.32	1.50
			<b>15,984,841.97</b>	<b>6.01</b>
<b>Australia</b>				
258,252	DEXUS PROPERTY GROUP	AUD	1,167,202.44	0.44
2,721,714	SCENTRE GROUP	AUD	6,709,706.98	2.52
850,000	WESTFIELD CORP	AUD	5,356,863.23	2.02
			<b>13,233,772.65</b>	<b>4.98</b>
<b>Francja</b>				
56,357	GECINA SA	EUR	6,140,095.15	2.31
23,000	UNIBAIL-RODAMCO SE	EUR	5,319,900.00	2.00
			<b>11,459,995.15</b>	<b>4.31</b>
<b>Bermudy</b>				
1,310,884	HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	USD	7,762,547.14	2.92
			<b>7,762,547.14</b>	<b>2.92</b>
<b>Niemcy</b>				
280,000	DEUTSCHE WOHNEN AG	EUR	6,687,800.00	2.52
			<b>6,687,800.00</b>	<b>2.52</b>
<b>Hongkong</b>				
820,914	LINK REIT	HKD	4,042,627.93	1.52
410,000	WHARF HOLDINGS LTD/THE	HKD	2,076,206.71	0.78
			<b>6,118,834.64</b>	<b>2.30</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Kanada</b>				
201,333	CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	CAD	5,511,728.78	2.07
			<b>5,511,728.78</b>	<b>2.07</b>
<b>Szwecja</b>				
415,000	FABEGE AB	SEK	5,439,036.05	2.05
			<b>5,439,036.05</b>	<b>2.05</b>
<b>Hiszpania</b>				
300,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	3,195,000.00	1.20
			<b>3,195,000.00</b>	<b>1.20</b>
<b>Singapur</b>				
492,700	CAPITALAND LTD	SGD	835,897.56	0.31
			<b>835,897.56</b>	<b>0.31</b>
			<b>256,779,722.34</b>	<b>96.61</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>256,779,722.34</b>	<b>96.61</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>256,779,722.34</b>	<b>96.61</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>7,594,956.50</b>	<b>2.86</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>1,429,018.65</b>	<b>0.53</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>265,803,697.49</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	443,575,042.45	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	EUR	230,140,431.29	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	111,981
	30/09/2013	EUR	162,314,369.26		30/09/2014	155,916
					30/09/2013	135,255
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation D (EUR)	30/09/2015	EUR	29.24	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	-
	30/09/2014	EUR	27.00		30/09/2014	50,019
	30/09/2013	EUR	23.02		30/09/2013	53,817
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	280.49	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	52,909
	30/09/2014	EUR	256.66		30/09/2014	68,031
	30/09/2013	EUR	216.79		30/09/2013	75,542
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	29.66	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	24,313
	30/09/2014	EUR	27.19		30/09/2014	21,729
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	17,766
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	257.92	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	13,976
	30/09/2014	EUR	238.46		30/09/2014	4,986
	30/09/2013	EUR	203.47		30/09/2013	5,417
Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Distribution P (EUR)	30/09/2015	30,177
	30/09/2014	EUR	255.77		30/09/2014	20,273
	30/09/2013	EUR	216.32		30/09/2013	11,687
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	219.42	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	EUR	202.59	Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR 6.90
	30/09/2013	EUR	172.62	Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR 2.35
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	240.08	Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR 3.00
	30/09/2014	EUR	223.09			
	30/09/2013	EUR	191.31	<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	7,838.23	Capitalisation D (EUR)	30/09/2015	1.75%
	30/09/2014	EUR	7,129.48	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
	30/09/2013	EUR	5,984.22	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.95%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	901.07	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
	30/09/2014	EUR	839.84	Capitalisation S (EUR)	30/09/2015	0.97%
	30/09/2013	EUR	718.93	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	1.71%
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>				Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation D (EUR)	30/09/2015		400	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.21%
	30/09/2014		1,505	Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.85%
	30/09/2013		196,227			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		853,260			
	30/09/2014		374,379			
	30/09/2013		283,119			
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015		713,808			
	30/09/2014		472,068			
	30/09/2013		-			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global Sustainable Equity

*(denominowane w EUR)*

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2015	47.58%
-----------------------------	------------	--------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Global Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>447,520,640.75</b>
Akcje		437,079,742.74
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania		10,440,898.01
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>418,362.31</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>944,061.54</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>448,883,064.60</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(5,308,022.15)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(5,308,022.15)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>443,575,042.45</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>6,513,470.06</b>
Dywidendy		6,513,470.06
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(3,251,374.60)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(2,376,647.86)
Opłaty dla depozytariusza	6	(790,476.23)
Podatek od subskrypcji	9	(74,692.49)
Odsetki bankowe (koszty)		(9,558.02)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>3,262,095.46</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		40,263,756.88
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(6,902,382.64)
Zrealizowane zyski na walutach		4,118,737.66
Zrealizowane straty na walutach		(4,081,515.64)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(30,716,846.04)
<b>Wynik działalności</b>		<b>5,943,845.68</b>
Subskrypcje		347,437,464.33
Odkupy		(139,794,759.92)
Podział zysku		(151,938.93)
Aktywa netto na początek roku		230,140,431.29
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>443,575,042.45</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
13,264	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	1,858,326.50	0.42
113,990	ALLSTATE CORP/THE	USD	5,947,393.15	1.34
50,473	ANTHEM INC	USD	6,330,320.27	1.43
153,478	APPLE INC	USD	15,165,620.07	3.42
46,863	BORGWARNER INC	USD	1,746,053.46	0.39
65,304	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3,463,378.99	0.78
32,091	CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	5,055,500.43	1.14
119,906	CITIGROUP INC	USD	5,329,036.20	1.20
77,598	COMCAST CORP	USD	3,954,109.06	0.89
45,301	CUMMINS INC	USD	4,406,524.15	0.99
108,201	CVS HEALTH CORP	USD	9,352,055.97	2.11
64,370	DEVON ENERGY CORP	USD	2,138,842.82	0.48
56,593	DOLLAR GENERAL CORP	USD	3,672,651.22	0.83
40,287	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	5,131,111.12	1.16
82,491	ELI LILLY & CO	USD	6,184,700.37	1.39
57,605	EOG RESOURCES INC	USD	3,756,903.92	0.85
51,797	ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	3,743,768.83	0.84
97,718	EVERSOURCE ENERGY	USD	4,431,341.69	1.00
44,935	FIRST REPUBLIC BANK/CA	USD	2,526,826.38	0.57
106,005	GILEAD SCIENCES INC	USD	9,324,641.39	2.10
35,249	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	5,487,002.23	1.24
26,915	GOOGLE INC - CL A	USD	15,392,366.00	3.47
63,903	HESS CORP	USD	2,865,831.29	0.65
54,977	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	5,085,711.10	1.15
85,255	LOWE'S COS INC	USD	5,263,851.83	1.19
49,765	MEAD JOHNSON NUTRITION CO	USD	3,138,594.40	0.71
304,010	MICROSOFT CORP	USD	12,054,183.74	2.72
110,010	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	7,089,916.60	1.60
56,561	PVH CORP	USD	5,165,355.74	1.16
102,343	SPECTRA ENERGY CORP	USD	2,408,555.98	0.54
55,944	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	4,860,424.74	1.10
60,895	STERICYCLE INC	USD	7,599,805.11	1.71
231,618	SYSCO CORP	USD	8,086,139.72	1.82
71,445	T-MOBILE US INC	USD	2,548,018.32	0.57
136,602	TORCHMARK CORP	USD	6,901,995.79	1.56
86,710	US BANCORP	USD	3,185,645.78	0.72
32,319	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	2,136,166.47	0.48
94,478	VF CORP	USD	5,773,208.85	1.30
134,642	VISA INC	USD	8,402,384.52	1.89
33,436	VMWARE INC	USD	2,360,064.90	0.53
152,386	WELLS FARGO & CO	USD	7,010,097.29	1.58
88,040	WELLTOWER INC	USD	5,341,159.06	1.20
69,162	WESCO INTERNATIONAL INC	USD	2,879,245.81	0.65
			<b>234,554,831.26</b>	<b>52.87</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
190,327	ARM HOLDINGS PLC	GBP	2,447,141.54	0.55
345,727	AVIVA PLC	GBP	2,120,563.10	0.48
271,508	BG GROUP PLC	GBP	3,503,826.68	0.79
277,597	BHP BILLITON PLC	GBP	3,785,822.94	0.85
2,628,013	CABLE & WIRELESS COMMUNICATIONS PLC	GBP	1,975,680.63	0.45
71,901	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	2,643,159.70	0.60
108,275	DIAGEO PLC	GBP	2,601,378.77	0.59

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
182,990	LAND SECURITIES GROUP PLC	GBP	3,126,313.71	0.70
518,973	NATIONAL GRID PLC	GBP	6,471,314.16	1.45
223,012	PRUDENTIAL PLC	GBP	4,217,107.51	0.95
41,278	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	3,353,569.97	0.76
166,892	SSE PLC	GBP	3,388,024.80	0.76
1,595,211	VODAFONE GROUP PLC	GBP	4,512,315.97	1.01
			<b>44,146,219.48</b>	<b>9.94</b>
<b>Japonia</b>				
208,100	ASICS CORP	JPY	4,438,735.85	1.00
377,400	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	4,382,331.32	0.99
165,500	HITACHI CHEMICAL CO LTD	JPY	2,041,180.49	0.46
81,400	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	2,578,676.21	0.58
106,600	KDDI CORP	JPY	2,136,756.58	0.48
991,900	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	5,340,701.40	1.21
73,800	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	3,037,903.20	0.68
132,400	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	4,489,850.76	1.01
			<b>28,446,135.81</b>	<b>6.41</b>
<b>Francja</b>				
121,816	AXA SA	EUR	2,635,489.16	0.59
74,464	BNP PARIBAS SA	EUR	3,906,381.44	0.88
119,259	KLEPIERRE	EUR	4,828,796.91	1.10
19,511	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	2,969,574.20	0.67
44,994	PERNOD RICARD SA	EUR	4,057,558.92	0.91
58,404	PUBLICIS GROUPE SA	EUR	3,561,475.92	0.80
			<b>21,959,276.55</b>	<b>4.95</b>
<b>Holandia</b>				
214,198	ARCADIS NV	EUR	4,499,228.99	1.01
84,599	KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	3,018,915.32	0.68
25,016	NXP SEMICONDUCTORS NV	USD	1,951,304.03	0.44
367,593	RELX NV	EUR	5,355,830.01	1.21
139,035	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	USD	5,522,787.82	1.25
			<b>20,348,066.17</b>	<b>4.59</b>
<b>Niemcy</b>				
12,365	CONTINENTAL AG	EUR	2,350,586.50	0.53
112,604	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	6,756,240.00	1.53
86,488	GEA GROUP AG	EUR	2,943,619.08	0.66
24,969	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	1,971,052.86	0.44
21,306	LINDE AG	EUR	3,088,304.70	0.70
55,755	SAP SE	EUR	3,231,002.25	0.73
			<b>20,340,805.39</b>	<b>4.59</b>
<b>Szwajcaria</b>				
94,736	NESTLE SA	CHF	6,362,417.58	1.43
87,593	NOVARTIS AG	CHF	7,179,701.96	1.62
4,983	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	1,508,805.33	0.34
8,940	SYNGENTA AG	CHF	2,558,178.15	0.58
			<b>17,609,103.02</b>	<b>3.97</b>
<b>Irlandia</b>				
65,964	ACCENTURE PLC	USD	5,806,604.83	1.31
20,532	ALLERGAN PLC	USD	4,999,599.48	1.13
74,335	SHIRE PLC	GBP	4,543,297.71	1.02
			<b>15,349,502.02</b>	<b>3.46</b>
<b>Kanada</b>				
180,712	GILDAN ACTIVEWEAR INC	CAD	4,863,885.74	1.10

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Global Sustainable Equity

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
122,258	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAD	4,297,045.39	0.97
			<b>9,160,931.13</b>	<b>2.07</b>
<b>Austria</b>				
84,258	AMS AG	CHF	2,804,253.48	0.63
40,426	LENZING AG	EUR	2,711,371.82	0.61
			<b>5,515,625.30</b>	<b>1.24</b>
<b>Tajwan</b>				
218,558	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	USD	4,062,780.29	0.92
			<b>4,062,780.29</b>	<b>0.92</b>
<b>Hiszpania</b>				
119,515	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	3,577,083.95	0.81
			<b>3,577,083.95</b>	<b>0.81</b>
<b>Norwegia</b>				
254,649	STATOIL ASA	NOK	3,318,969.29	0.75
			<b>3,318,969.29</b>	<b>0.75</b>
<b>Hongkong</b>				
1,321,000	SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	3,306,361.55	0.75
			<b>3,306,361.55</b>	<b>0.75</b>
<b>Szwecja</b>				
184,651	ASSA ABLOY AB	SEK	2,956,531.94	0.67
			<b>2,956,531.94</b>	<b>0.67</b>
<b>Australia</b>				
997,483	STOCKLAND	AUD	2,427,519.59	0.55
			<b>2,427,519.59</b>	<b>0.55</b>
			<b>437,079,742.74</b>	<b>98.54</b>
<b>Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania</b>				
<b>Fundusze otwarte</b>				
<b>Luksemburg</b>				
10,323	NN (L) LIQUID EUR-Z CAP	EUR	10,440,898.01	2.35
			<b>10,440,898.01</b>	<b>2.35</b>
			<b>10,440,898.01</b>	<b>2.35</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>447,520,640.75</b>	<b>100.89</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>447,520,640.75</b>	<b>100.89</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>418,362.31</b>	<b>0.09</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(4,363,960.61)</b>	<b>(0.98)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>443,575,042.45</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Greater China Equity

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	185,421,162.83	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	USD	218,388,580.45	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	3,682
	30/09/2013	USD	235,182,162.14		30/09/2014	2,451
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>					30/09/2013	-
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	5,208.60	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	4,280
	30/09/2014	EUR	4,843.93		30/09/2014	4,316
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	10,261
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	9,349.83	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	64,075
	30/09/2014	USD	9,840.20		30/09/2014	99,469
	30/09/2013	USD	8,972.69		30/09/2013	139,160
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	467.75	Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	683
	30/09/2014	EUR	435.83		30/09/2014	575
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	1,387
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	460.48	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	32,092
	30/09/2014	EUR	432.71		30/09/2014	33,192
	30/09/2013	EUR	372.02		30/09/2013	22,538
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	845.98	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	71,285
	30/09/2014	USD	899.63		30/09/2014	36,194
	30/09/2013	USD	828.88		30/09/2013	22,001
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	72,207.16	Distribution N (USD)	30/09/2015	40
	30/09/2014	HUF	67,630.81		30/09/2014	83
	30/09/2013	HUF	55,960.03		30/09/2013	-
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	791.87	Distribution P (USD)	30/09/2015	3,419
	30/09/2014	USD	846.27		30/09/2014	5,244
	30/09/2013	USD	783.62		30/09/2013	4,279
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	270.79	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	USD	292.33	Distribution N (USD)	15/12/2014	USD 73.55
	30/09/2013	USD	273.42	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 30.90
Distribution N (USD)	30/09/2015	USD	3,650.47	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD 28.00
	30/09/2014	USD	3,922.77	Distribution P (USD)	14/12/2012	USD 34.30
	30/09/2013	USD	-			
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	3,671.29			
	30/09/2014	USD	3,935.11			
	30/09/2013	USD	3,652.97			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		394			
	30/09/2014		227			
	30/09/2013		-			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		7,188			
	30/09/2014		6,506			
	30/09/2013		8,360			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Greater China Equity

(denominowane w USD)

<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.86%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.86%
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	1.05%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.89%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.90%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	2.40%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.40%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	3.40%
Distribution N (USD)	30/09/2015	1.05%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.90%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	<b>(171.08%)</b>

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Greater China Equity

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>184,091,794.46</b>
Akcje		184,091,794.46
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,215,649.50</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>1,674,359.60</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>186,981,803.56</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,560,640.73)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,560,640.73)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>185,421,162.83</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>5,543,523.20</b>
Dywidendy		5,540,244.93
Odsetki bankowe		3,278.27
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(4,099,934.66)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(3,069,044.62)
Opłaty dla depozytariusza	6	(949,624.78)
Podatek od subskrypcji	9	(81,255.36)
Odsetki bankowe (koszty)		(9.90)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>1,443,588.54</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		14,427,454.74
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(6,850,115.81)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		19,868.96
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(15,136.61)
Zrealizowane zyski na walutach		123,746.74
Zrealizowane straty na walutach		(354,182.65)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(27,289,774.45)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		483.57
<b>Wynik działalności</b>		<b>(18,494,066.97)</b>
Subskrypcje		271,366,850.13
Odkupy		(285,679,562.01)
Podział zysku		(160,638.77)
Aktywa netto na początek roku		218,388,580.45
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>185,421,162.83</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Greater China Equity

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Kajmany</b>				
218,268	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDINGS LTD	HKD	1,594,577.79	0.86
1,319,000	CHINA PIONEER PHARMA HOLDINGS LTD	HKD	571,153.61	0.31
2,045,333	CHINA RESOURCES LAND LTD	HKD	4,815,502.27	2.60
7,431,000	CHINA SHENGMU ORGANIC MILK LTD	HKD	1,637,788.55	0.88
8,034,000	CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	HKD	3,103,915.36	1.67
245,268	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	3,198,899.47	1.73
2,156,000	DAWNRAYS PHARMACEUTICAL HOLDINGS LTD	HKD	1,850,412.20	1.00
13,316,400	HUA HAN BIO-PHARMACEUTICAL HOLDINGS LTD	HKD	1,640,107.69	0.88
963,500	INTIME RETAIL GROUP CO LTD	HKD	999,317.35	0.54
501,000	KINGSOFT CORP LTD	HKD	980,790.83	0.53
2,063,500	LI NING CO LTD	HKD	906,913.58	0.49
28,200	NETEASE INC	USD	3,387,384.00	1.83
4,879,000	PW MEDTECH GROUP LTD	HKD	1,024,725.67	0.55
1,676,000	SINO BIOPHARMACEUTICAL LTD	HKD	2,064,236.08	1.11
13,190,706	SSY GROUP LTD	HKD	3,078,238.18	1.66
334,100	TAL EDUCATION GROUP	USD	10,741,315.00	5.79
1,097,600	TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	18,427,889.16	9.95
			<b>60,023,166.79</b>	<b>32.38</b>
<b>Hongkong</b>				
1,932,200	AIA GROUP LTD	HKD	10,032,665.12	5.40
201,000	BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD	HKD	1,211,743.61	0.65
500,000	BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	434,316.68	0.23
387,000	CHINA EVERBRIGHT LTD	HKD	885,057.05	0.48
647,000	CHINA MOBILE LTD	HKD	7,675,154.03	4.14
1,298,000	CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD	HKD	3,946,201.54	2.13
574,000	CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS CO LTD	HKD	1,789,734.82	0.97
4,006,000	CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	HKD	3,526,488.51	1.90
1,805,000	FAR EAST HORIZON LTD	HKD	1,404,074.59	0.76
650,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	1,660,126.95	0.90
72,400	HANG SENG BANK LTD	HKD	1,307,529.23	0.71
303,896	HENDERSON LAND DEVELOPMENT CO LTD	HKD	1,820,240.13	0.98
4,684,000	HENGDELI HOLDINGS LTD	HKD	674,064.95	0.36
490,045	HONG KONG & CHINA GAS CO LTD	HKD	922,495.60	0.50
180,041	HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	4,124,484.62	2.22
10,078,000	SHENZHEN INVESTMENT LTD	HKD	3,553,898.60	1.92
161,000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HKD	2,097,749.68	1.13
			<b>47,066,025.71</b>	<b>25.38</b>
<b>Chiny</b>				
1,141,000	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	HKD	431,946.69	0.23
1,564,000	BANK OF CHINA LTD	HKD	675,216.02	0.36
1,933,000	BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD	HKD	1,345,760.88	0.73
6,898,000	CGN POWER CO LTD	HKD	2,897,543.62	1.56
4,843,000	CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO LTD	HKD	1,682,716.68	0.91
8,366,000	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	HKD	5,585,818.02	3.01
329,000	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	HKD	1,143,121.55	0.62
593,500	CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	HKD	1,438,878.24	0.78
384,000	CHINA OILFIELD SERVICES LTD	HKD	385,330.96	0.21
3,961,600	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	HKD	2,429,368.82	1.31
461,871	CHINA VANKE CO LTD	HKD	986,823.82	0.53
1,171,000	CNOOC LTD	HKD	1,205,422.04	0.65
146,000	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	704,137.58	0.38

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
648,000	GREAT WALL MOTOR CO LTD	HKD	725,015.85	0.39
1,001,000	HUATAI SECURITIES CO LTD	HKD	1,985,579.31	1.07
9,578,000	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA LTD	HKD	5,538,235.76	2.99
4,392,000	PETROCHINA CO LTD	HKD	3,057,724.68	1.65
1,199,270	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	HKD	5,970,489.26	3.22
2,166,000	TONG REN TANG TECHNOLOGIES CO LTD	HKD	2,965,405.63	1.60
367,200	ZTE CORP	HKD	842,631.43	0.45
			<b>41,997,166.84</b>	<b>22.65</b>
<b>Tajwan</b>				
4,119,000	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TWD	4,436,842.07	2.39
1,175,120	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,611,830.57	0.87
482,791	CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	1,116,698.26	0.60
2,835,673	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWD	1,466,673.11	0.79
849,265	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO LTD	TWD	2,218,321.34	1.20
3,913,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWD	15,522,464.28	8.37
			<b>26,372,829.63</b>	<b>14.22</b>
<b>Bermudy</b>				
3,238,443	LUYE PHARMA GROUP LTD	HKD	2,896,990.46	1.56
2,720,840	SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	3,746,185.27	2.02
			<b>6,643,175.73</b>	<b>3.58</b>
<b>Makau</b>				
660,000	SANDS CHINA LTD	HKD	1,989,429.76	1.07
			<b>1,989,429.76</b>	<b>1.07</b>
			<b>184,091,794.46</b>	<b>99.28</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 184,091,794.46 99.28**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>184,091,794.46</b>	<b>99.28</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,215,649.50</b>	<b>0.66</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>113,718.87</b>	<b>0.06</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>185,421,162.83</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Health Care

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	324,984,106.85	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	USD	385,080,985.37	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	52,921
	30/09/2013	USD	297,639,204.22		30/09/2014	78,674
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>					30/09/2013	66,204
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	1,736.61	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	148,837
	30/09/2014	USD	1,680.53		30/09/2014	242,204
	30/09/2013	USD	1,330.78		30/09/2013	233,300
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,408.84	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	32,581
	30/09/2014	EUR	5,139.82		30/09/2014	28,881
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	21,016
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	615.81	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	5,322
	30/09/2014	EUR	532.11		30/09/2014	4,565
	30/09/2013	EUR	397.35		30/09/2013	3,244
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,569.99	Distribution P (USD)	30/09/2015	2,138
	30/09/2014	USD	1,535.06		30/09/2014	2,480
	30/09/2013	USD	1,228.34		30/09/2013	2,736
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	531.79	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	8,261
	30/09/2014	EUR	510.12		30/09/2014	10,047
	30/09/2013	EUR	400.46		30/09/2013	12,487
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	617.70	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	EUR	536.36	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 13.00
	30/09/2013	EUR	402.53	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD 25.00
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	1,461.93	Distribution P (USD)	14/12/2012	USD 35.85
	30/09/2014	USD	1,436.59	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR 4.50
	30/09/2013	USD	1,155.25	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR 7.00
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	6,786.55	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2012	EUR 11.25
	30/09/2014	USD	6,648.37			
	30/09/2013	USD	5,343.45			
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	2,316.54			
	30/09/2014	EUR	2,223.50			
	30/09/2013	EUR	1,751.85			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		23,998			
	30/09/2014		21,913			
	30/09/2013		22,590			
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		7,224			
	30/09/2014		2			
	30/09/2013		-			
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		3,108			
	30/09/2014		828			
	30/09/2013		666			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Health Care

(denominowane w USD)

<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	77.86%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Health Care

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>322,516,145.51</b>
Akcje		322,516,145.51
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>173,985.27</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		173,985.27
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>4,218,582.92</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>553,389.10</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>327,462,102.80</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(2,477,995.95)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,477,995.95)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>324,984,106.85</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>3,094,742.66</b>
Dywidendy		3,056,525.41
Odsetki bankowe		1,883.93
Pozostałe dochody	10	36,333.32
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(5,894,555.83)</b>
Oplaty za zarządzanie	5	(4,768,898.73)
Oplaty dla depozytariusza	6	(985,314.91)
Podatek od subskrypcji	9	(139,991.54)
Odsetki bankowe (koszty)		(144.13)
Pozostałe koszty	11	(206.52)
<b>Strata z inwestycji netto</b>		<b>(2,799,813.17)</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		93,987,001.36
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(14,567,408.82)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		3,555,678.15
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(22,347,250.98)
Zrealizowane zyski na walutach		3,378,346.45
Zrealizowane straty na walutach		(3,412,921.73)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(68,957,041.46)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		2,209,127.74
<b>Wynik działalności</b>		<b>(8,954,282.46)</b>
Subskrypcje		177,955,206.62
Odkupy		(229,011,338.51)
Podział zysku		(86,464.17)
Aktywa netto na początek roku		385,080,985.37
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>324,984,106.85</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Health Care

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
29,439	ABBVIE INC	USD	1,601,775.99	0.49
78,380	AETNA INC	USD	8,575,555.80	2.64
97,834	AMGEN INC	USD	13,532,398.88	4.16
65,765	ANTHEM INC	USD	9,207,100.00	2.83
67,151	BECTON DICKINSON AND CO	USD	8,908,251.66	2.74
138,634	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	8,207,132.80	2.53
106,604	CARDINAL HEALTH INC	USD	8,189,319.28	2.52
13,883	CELGENE CORP	USD	1,501,724.11	0.46
22,864	CIGNA CORP	USD	3,087,097.28	0.95
57,164	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	8,127,005.88	2.50
165,612	ELI LILLY & CO	USD	13,860,068.28	4.26
182,636	GILEAD SCIENCES INC	USD	17,933,028.84	5.52
298,203	JOHNSON & JOHNSON	USD	27,837,250.05	8.57
47,547	LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	USD	5,157,423.09	1.59
30,929	MCKESSON CORP	USD	5,722,792.87	1.76
348,893	MERCK & CO INC	USD	17,231,825.27	5.30
699,308	PFIZER INC	USD	21,965,264.28	6.76
25,902	ST JUDE MEDICAL INC	USD	1,634,157.18	0.50
132,864	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	15,413,552.64	4.74
80,257	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	7,538,540.01	2.32
			<b>205,231,264.19</b>	<b>63.14</b>
<b>Szwajcaria</b>				
55,733	ACTELION LTD	CHF	7,055,748.75	2.17
250,425	NOVARTIS AG	CHF	22,912,695.73	7.05
30,219	ROCHE HOLDING AG	CHF	7,948,299.05	2.45
			<b>37,916,743.53</b>	<b>11.67</b>
<b>Japonia</b>				
642,200	ASTELLAS PHARMA INC	JPY	8,324,057.92	2.56
156,100	SHIONOGI & CO LTD	JPY	5,598,547.03	1.72
			<b>13,922,604.95</b>	<b>4.28</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
204,043	ASTRAZENECA PLC	GBP	12,923,934.58	3.98
			<b>12,923,934.58</b>	<b>3.98</b>
<b>Dania</b>				
239,236	NOVO NORDISK A/S	DKK	12,822,254.92	3.95
			<b>12,822,254.92</b>	<b>3.95</b>
<b>Irlandia</b>				
6,090	ALLERGAN PLC	USD	1,655,322.90	0.51
135,083	SHIRE PLC	GBP	9,215,948.27	2.84
			<b>10,871,271.17</b>	<b>3.35</b>
<b>Izrael</b>				
176,267	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	ILS	10,082,280.19	3.10
			<b>10,082,280.19</b>	<b>3.10</b>
<b>Niemcy</b>				
18,498	BAYER AG	EUR	2,363,208.48	0.73

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
76,041	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	5,092,845.88	1.56
			<b>7,456,054.36</b>	<b>2.29</b>
<b>Finlandia</b>				
179,051	ORION OYJ	EUR	6,755,459.82	2.08
			<b>6,755,459.82</b>	<b>2.08</b>
<b>Francja</b>				
17,310	ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	2,104,197.07	0.65
25,645	SANOFI	EUR	2,430,080.73	0.75
			<b>4,534,277.80</b>	<b>1.40</b>
			<b>322,516,145.51</b>	<b>99.24</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 322,516,145.51 99.24**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>					
9,520,481.24	EUR	6,964,936.54	GBP 30/10/2015	10,610,576.26	83,151.06
94,043,662.41	EUR	104,960,156.70	USD 30/10/2015	104,960,156.70	61,644.65
16,323,399.56	EUR	17,735,634.79	CHF 30/10/2015	18,192,428.67	60,552.89
7,790,995.94	USD	6,953,757.03	EUR 30/10/2015	7,790,995.94	25,495.63
44,839,061.00	JPY	333,783.90	EUR 30/10/2015	373,892.53	1,770.82
5,573,073.46	EUR	41,556,469.36	DKK 30/10/2015	6,211,190.32	1,628.61
2,023,018.32	ILS	460,934.71	EUR 30/10/2015	515,096.31	810.58
20.69	EUR	30.68	CAD 30/10/2015	23.05	0.22
2.26	EUR	3.58	AUD 30/10/2015	2.52	0.01
1.65	EUR	15.45	SEK 30/10/2015	1.84	0.00
6,153,175.42	EUR	824,883,621.00	JPY 30/10/2015	6,857,713.96	(18,387.56)
4,729,548.36	EUR	20,892,585.95	ILS 30/10/2015	5,271,081.61	(42,681.64)
				<b>160,783,159.71</b>	<b>173,985.27</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 173,985.27**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>322,516,145.51</b>	<b>99.24</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>173,985.27</b>	<b>0.05</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>4,218,582.92</b>	<b>1.30</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(1,924,606.85)</b>	<b>(0.59)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>324,984,106.85</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Industrials

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

### Opłaty bieżące w % \*

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	78,420,942.21
	30/09/2014	EUR	108,078,121.91
	30/09/2013	EUR	110,960,464.06

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%

### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	549.96
	30/09/2014	EUR	545.64
	30/09/2013	EUR	497.63

Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.85%
----------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	497.74
	30/09/2014	EUR	498.97
	30/09/2013	EUR	459.83

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2015	266.00%
-----------------------------	------------	---------

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	466.33
	30/09/2014	EUR	469.83
	30/09/2013	EUR	435.12

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	-

Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	1,843.48
	30/09/2014	EUR	1,851.93
	30/09/2013	EUR	1,711.63

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	52,735
	30/09/2014	77,467
	30/09/2013	76,432

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	71,284
	30/09/2014	95,233
	30/09/2013	124,770

Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	5,723
	30/09/2014	6,732
	30/09/2013	11,054

Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	-
	30/09/2014	-
	30/09/2013	-

Distribution P (EUR)	30/09/2015	6,113
	30/09/2014	8,169
	30/09/2013	6,277

### Dywidenda

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	3.80
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	5.00
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	6.50
----------------------	------------	-----	------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Industrials

(denominowane w EUR)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>77,725,411.95</b>
Akcje		77,725,411.95
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>699,618.14</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>287,188.71</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>78,712,218.80</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(291,276.59)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(291,276.59)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>78,420,942.21</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>1,955,738.53</b>
Dywidendy		1,803,690.37
Odsetki bankowe		36.96
Pozostałe dochody	10	152,011.20
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,505,159.24)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(1,202,137.91)
Opłaty dla depozytariusza	6	(264,684.41)
Podatek od subskrypcji	9	(34,294.57)
Odsetki bankowe (koszty)		(4,042.35)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>450,579.29</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		25,204,205.65
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(10,273,908.30)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		2,628,766.38
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(729,700.98)
Zrealizowane zyski na walutach		2,171,901.98
Zrealizowane straty na walutach		(2,188,097.45)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(13,305,701.69)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(291,224.14)
<b>Wynik działalności</b>		<b>3,666,820.74</b>
Subskrypcje		46,610,646.73
Odkupy		(79,904,807.76)
Podział zysku		(29,839.41)
Aktywa netto na początek roku		108,078,121.91
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>78,420,942.21</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Industrials

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
34,958	BOEING CO/THE	USD	4,101,007.93	5.23
24,239	CINTAS CORP	USD	1,862,032.92	2.37
19,761	CUMMINS INC	USD	1,922,194.29	2.45
16,570	DEERE & CO	USD	1,098,481.52	1.40
23,429	DELTA AIR LINES INC	USD	941,777.59	1.20
31,009	DELUXE CORP	USD	1,548,435.98	1.97
40,048	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON INC	USD	1,688,025.44	2.15
340,492	GENERAL ELECTRIC CO	USD	7,692,907.72	9.80
44,897	GREENBRIER COS INC/THE	USD	1,291,505.19	1.65
5,504	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	466,896.99	0.60
25,560	HURON CONSULTING GROUP INC	USD	1,431,817.96	1.83
52,490	ON ASSIGNMENT INC	USD	1,735,167.75	2.21
8,645	PACCAR INC	USD	404,040.00	0.52
25,129	ROCKWELL COLLINS INC	USD	1,842,380.61	2.35
21,286	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,849,331.49	2.36
18,238	TOWERS WATSON & CO	USD	1,917,828.84	2.45
31,607	TRIUMPH GROUP INC	USD	1,191,509.57	1.52
36,727	UNION PACIFIC CORP	USD	2,908,877.11	3.71
40,358	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	3,217,431.96	4.10
4,784	3M CO	USD	607,594.79	0.77
			<b>39,719,245.65</b>	<b>50.64</b>
<b>Japonia</b>				
9,800	CENTRAL JAPAN RAILWAY CO	JPY	1,416,013.04	1.81
480,000	FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	1,558,474.91	1.99
208,700	ITOCHU CORP	JPY	1,972,446.68	2.51
54,000	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	1,710,669.72	2.18
213,000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	1,744,941.74	2.23
495,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	1,980,697.14	2.52
377,000	SUMITOMO HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	1,334,556.87	1.70
108,000	TADANO LTD	JPY	1,072,263.21	1.37
68,000	TAISEI CORP	JPY	397,615.53	0.51
			<b>13,187,678.84</b>	<b>16.82</b>
<b>Francja</b>				
61,955	ALSTOM SA	EUR	1,710,267.78	2.18
13,547	CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	524,404.37	0.67
10,280	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	514,102.80	0.66
41,622	VINCI SA	EUR	2,360,383.62	3.01
			<b>5,109,158.57</b>	<b>6.52</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
393,357	MITIE GROUP PLC	GBP	1,629,111.76	2.08
281,051	ROYAL MAIL PLC	GBP	1,749,798.39	2.22
76,245	SMITHS GROUP PLC	GBP	1,039,816.96	1.33
			<b>4,418,727.11</b>	<b>5.63</b>
<b>Niemcy</b>				
15,840	GEA GROUP AG	EUR	539,114.40	0.69
22,092	HOCHTIEF AG	EUR	1,646,516.76	2.10
5,330	SIEMENS AG	EUR	426,080.20	0.54
			<b>2,611,711.36</b>	<b>3.33</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Holandia</b>				
43,663	ARCADIS NV	EUR	917,141.32	1.17
431,546	POSTNL NV	EUR	1,405,976.87	1.79
			<b>2,323,118.19</b>	<b>2.96</b>
<b>Singapur</b>				
403,000	KEPPEL CORP LTD	SGD	1,729,698.62	2.21
601,600	YANGZHIJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS LTD	SGD	432,254.43	0.55
			<b>2,161,953.05</b>	<b>2.76</b>
<b>Australia</b>				
791,684	QANTAS AIRWAYS LTD	AUD	1,861,621.20	2.37
			<b>1,861,621.20</b>	<b>2.37</b>
<b>Irlandia</b>				
58,474	TYCO INTERNATIONAL PLC	USD	1,752,779.43	2.24
			<b>1,752,779.43</b>	<b>2.24</b>
<b>Kajmany</b>				
120,192	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	HKD	1,404,344.93	1.79
			<b>1,404,344.93</b>	<b>1.79</b>
<b>Dania</b>				
905	AP MOELLER - MAERSK A/S	DKK	1,245,861.70	1.59
			<b>1,245,861.70</b>	<b>1.59</b>
<b>Szwajcaria</b>				
12,016	ADECCO SA	CHF	784,954.14	1.00
			<b>784,954.14</b>	<b>1.00</b>
<b>Szwecja</b>				
44,984	ALFA LAVAL AB	SEK	657,795.35	0.84
			<b>657,795.35</b>	<b>0.84</b>
<b>Kanada</b>				
9,607	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	CAD	486,462.43	0.62
			<b>486,462.43</b>	<b>0.62</b>
			<b>77,725,411.95</b>	<b>99.11</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>77,725,411.95</b>	<b>99.11</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>77,725,411.95</b>	<b>99.11</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>699,618.14</b>	<b>0.89</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(4,087.88)</b>	<b>0.00</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>78,420,942.21</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Information Technology

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

### Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2015	USD	149,459,421.44
	30/09/2014	USD	188,715,142.41
	30/09/2013	USD	200,478,025.92
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	-
	30/09/2014	EUR	-
	30/09/2013	EUR	9,730.71
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	1,057.25
	30/09/2014	USD	1,075.89
	30/09/2013	USD	961.64
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,041.39
	30/09/2014	EUR	5,043.93
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	706.58
	30/09/2014	EUR	641.98
	30/09/2013	EUR	541.07
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	956.37
	30/09/2014	USD	983.36
	30/09/2013	USD	888.13
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	53.17
	30/09/2014	EUR	53.93
	30/09/2013	EUR	48.41
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	2,733.99
	30/09/2014	EUR	2,496.42
	30/09/2013	EUR	2,114.62
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	89,930.07
	30/09/2014	HUF	81,437.00
	30/09/2013	HUF	66,056.99
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	887.93
	30/09/2014	USD	917.50
	30/09/2013	USD	832.75
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	-
	30/09/2014	USD	7,394.14
	30/09/2013	USD	-
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	4,608.46
	30/09/2014	USD	4,747.86
	30/09/2013	USD	4,300.23
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	210.85
	30/09/2014	EUR	214.85
	30/09/2013	EUR	193.64

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	-	
	30/09/2014	-	
	30/09/2013	17	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	52,573	
	30/09/2014	64,482	
	30/09/2013	80,604	
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	2,146	
	30/09/2014	5	
	30/09/2013	-	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	3,161	
	30/09/2014	3,801	
	30/09/2013	6,950	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	37,204	
	30/09/2014	46,419	
	30/09/2013	64,767	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	233,135	
	30/09/2014	461,639	
	30/09/2013	362,800	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	3,986	
	30/09/2014	4,355	
	30/09/2013	5,289	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	1,152	
	30/09/2014	1,288	
	30/09/2013	1,384	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	9,695	
	30/09/2014	9,718	
	30/09/2013	9,895	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	-	
	30/09/2014	543	
	30/09/2013	-	
Distribution P (USD)	30/09/2015	1,014	
	30/09/2014	1,293	
	30/09/2013	1,423	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	17,310	
	30/09/2014	21,735	
	30/09/2013	24,594	
<b>Dywidenda</b>			
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	9.50
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	12.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	0.45
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	0.65

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Information Technology

*(denominowane w USD)*

<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	0.21%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	232.32%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Information Technology

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>146,974,568.99</b>
Akcje		146,974,568.99
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>13,321.15</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		13,321.15
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,849,648.45</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>1,281,396.42</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>150,118,935.01</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(659,513.57)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(659,513.57)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>149,459,421.44</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>2,409,816.09</b>
Dywidendy		2,115,784.52
Odsetki bankowe		1,916.98
Pozostałe dochody	10	292,114.59
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(2,552,725.30)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(2,049,381.15)
Opłaty dla depozytariusza	6	(448,308.70)
Podatek od subskrypcji	9	(54,343.19)
Odsetki bankowe (koszty)		(586.85)
Pozostałe koszty	11	(105.41)
<b>Strata z inwestycji netto</b>		<b>(142,909.21)</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		29,312,320.00
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(19,662,788.98)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		2,568,484.20
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(5,282,849.43)
Zrealizowane zyski na walutach		1,110,457.38
Zrealizowane straty na walutach		(1,205,333.16)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(14,613,640.77)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		326,037.02
<b>Wynik działalności</b>		<b>(7,590,222.95)</b>
Subskrypcje		59,074,613.61
Odkupy		(90,716,699.53)
Podział zysku		(23,412.10)
Aktywa netto na początek roku		188,715,142.41
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>149,459,421.44</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

# NN (L) Information Technology

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
123,636	APPLE INC	USD	13,637,050.80	9.12
201,380	APPLIED MATERIALS INC	USD	2,958,272.20	1.98
118,772	CA INC	USD	3,242,475.60	2.17
87,800	CISCO SYSTEMS INC	USD	2,304,750.00	1.54
33,294	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	2,084,537.34	1.39
204,287	CORNING INC	USD	3,497,393.44	2.34
15,734	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1,065,978.50	0.71
201,145	EMC CORP/MA	USD	4,859,663.20	3.25
48,366	FACEBOOK INC	USD	4,348,103.40	2.91
11,991	F5 NETWORKS INC	USD	1,388,557.80	0.93
6,283	GOOGLE INC - CL A	USD	4,010,878.71	2.68
16,015	GOOGLE INC - CL C	USD	9,743,846.30	6.52
138,909	HEWLETT-PACKARD CO	USD	3,557,459.49	2.38
223,031	INTEL CORP	USD	6,722,154.34	4.50
39,370	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	5,707,468.90	3.82
40,526	INTUIT INC	USD	3,596,682.50	2.41
130,366	JUNIPER NETWORKS INC	USD	3,351,709.86	2.24
22,553	LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	910,013.55	0.61
9,917	MASTERCARD INC	USD	893,720.04	0.60
281,611	MICROSOFT CORP	USD	12,464,102.86	8.34
67,046	ORACLE CORP	USD	2,421,701.52	1.62
64,530	PAYCHEX INC	USD	3,073,563.90	2.06
109,740	QUALCOMM INC	USD	5,896,330.20	3.95
23,336	SANDISK CORP	USD	1,267,844.88	0.85
145,874	SYMANTEC CORP	USD	2,840,166.78	1.90
27,573	TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1,365,414.96	0.91
101,546	VISA INC	USD	7,073,694.36	4.73
185,801	WESTERN UNION CO/THE	USD	3,411,306.36	2.28
			<b>117,694,841.79</b>	<b>78.74</b>
<b>Japonia</b>				
79,800	CANON INC	JPY	2,312,392.40	1.55
114,000	ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS CORP	JPY	2,434,046.93	1.63
86,300	MIXI INC	JPY	2,953,978.07	1.98
8,200	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	1,057,362.80	0.71
227,000	TAIYO YUDEN CO LTD	JPY	2,959,464.81	1.97
459,400	YAHOO JAPAN CORP	JPY	1,749,778.81	1.17
			<b>13,467,023.82</b>	<b>9.01</b>
<b>Irlandia</b>				
54,939	ACCENTURE PLC	USD	5,398,306.14	3.62
41,857	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	1,875,193.60	1.25
			<b>7,273,499.74</b>	<b>4.87</b>
<b>Niemcy</b>				
264,774	INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	2,971,795.19	1.99
			<b>2,971,795.19</b>	<b>1.99</b>
<b>Holandia</b>				
74,337	ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2,400,573.06	1.61
			<b>2,400,573.06</b>	<b>1.61</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Szwajcaria</b>				
38,610	TE CONNECTIVITY LTD	USD	2,312,352.90	1.55
			<b>2,312,352.90</b>	<b>1.55</b>
<b>Hiszpania</b>				
20,026	AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	854,482.49	0.57
			<b>854,482.49</b>	<b>0.57</b>
			<b>146,974,568.99</b>	<b>98.34</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 146,974,568.99 98.34**

## Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
23,037,493.34	25,711,662.53	EUR 30/10/2015	25,711,662.53	15,100.85
470,276.80	344,042.28	EUR 30/10/2015	524,123.49	4,107.35
342,858.12	463,652.61	GBP 30/10/2015	522,172.91	1,496.64
17,521,627.00	130,431.75	USD 30/10/2015	146,104.87	691.98
403,550.32	1,281.40	EUR 30/10/2015	1,441.39	6.67
251.81	1,877.66	DKK 30/10/2015	280.64	0.06
4.52	7.16	AUD 30/10/2015	5.04	0.02
610.95	973.17	SGD 30/10/2015	680.91	(1.48)
1,874.03	17,572.49	SEK 30/10/2015	2,088.61	(3.72)
1,982.06	623,369.08	HUF 30/10/2015	2,218.20	(7.33)
372,367.75	333,919.88	EUR 30/10/2015	372,367.75	(532.10)
2,522,432.43	338,152,752.00	JPY 30/10/2015	2,811,250.93	(7,537.79)
			<b>30,094,397.27</b>	<b>13,321.15</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 13,321.15**

## Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>146,974,568.99</b>	<b>98.34</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>13,321.15</b>	<b>0.01</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,849,648.45</b>	<b>1.24</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>621,882.85</b>	<b>0.41</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>149,459,421.44</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Japan Equity

(denominowane w JPY)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	JPY	34,643,912,594.00	Distribution P (JPY)	30/09/2015	JPY	3,881.00
	30/09/2014	JPY	28,346,304,817.00		30/09/2014	JPY	3,679.00
	30/09/2013	JPY	17,292,911,477.00		30/09/2013	JPY	3,217.00
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	35.70	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		18,861
	30/09/2014	EUR	32.31		30/09/2014		9,340
	30/09/2013	EUR	29.15		30/09/2013		11,609
Capitalisation I (JPY)	30/09/2015	JPY	4,743.11	Capitalisation I (JPY)	30/09/2015		1,495,520
	30/09/2014	JPY	4,450.00		30/09/2014		1,477,748
	30/09/2013	JPY	3,848.00		30/09/2013		999,558
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	41,340.88	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015		8,253
	30/09/2014	PLN	38,510.85		30/09/2014		4,166
	30/09/2013	PLN	32,634.60		30/09/2013		5,456
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	220.63	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		2,072
	30/09/2014	EUR	201.37		30/09/2014		1,663
	30/09/2013	EUR	183.20		30/09/2013		3,208
Capitalisation P (JPY)	30/09/2015	JPY	4,313.00	Capitalisation P (JPY)	30/09/2015		848,750
	30/09/2014	JPY	4,080.00		30/09/2014		1,128,784
	30/09/2013	JPY	3,558.00		30/09/2013		1,014,807
Capitalisation S (JPY)	30/09/2015	JPY	-	Capitalisation S (JPY)	30/09/2015		-
	30/09/2014	JPY	4,437.00		30/09/2014		226,310
	30/09/2013	JPY	3,838.00		30/09/2013		254,261
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	127.52	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015		30,767
	30/09/2014	EUR	116.23		30/09/2014		35,544
	30/09/2013	EUR	105.60		30/09/2013		38,191
Capitalisation X (JPY)	30/09/2015	JPY	3,979.14	Capitalisation X (JPY)	30/09/2015		286,598
	30/09/2014	JPY	3,783.00		30/09/2014		374,549
	30/09/2013	JPY	3,316.00		30/09/2013		379,245
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	105.44	Capitalisation X (USD)	30/09/2015		39,093
	30/09/2014	USD	109.45		30/09/2014		80,322
	30/09/2013	USD	107.25		30/09/2013		10,762
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	10,966.64	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		9,787
	30/09/2014	CZK	10,571.59		30/09/2014		8,222
	30/09/2013	CZK	9,343.64		30/09/2013		11,372
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	211.82	Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2015		1,360
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		-
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2015	USD	211.28	Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2015		852
	30/09/2014	USD	-		30/09/2014		-
	30/09/2013	USD	-		30/09/2013		-
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,716.31	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015		10,611
	30/09/2014	EUR	6,035.52		30/09/2014		7,992
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013		-

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) Japan Equity

(denominowane w JPY)

### Liczba tytułów uczestnictwa

Distribution P (JPY)	30/09/2015	186,264
	30/09/2014	182,941
	30/09/2013	212,755

### Dywidenda

Distribution P (JPY)	15/12/2014	JPY	8.00
Distribution P (JPY)	16/12/2013	JPY	8.00
Distribution P (JPY)	14/12/2012	JPY	14.15

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I (JPY)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.65%
Capitalisation P (JPY)	30/09/2015	1.65%
Capitalisation S (JPY)	30/09/2015	0.85%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	1.51%
Capitalisation X (JPY)	30/09/2015	2.15%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.15%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.15%
Capitalisation X Hedged (i) (USD)	30/09/2015	2.15%
Capitalisation Y Hedged (i) (USD)	30/09/2015	3.15%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.09%
Distribution P (JPY)	30/09/2015	1.65%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	7.58%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Japan Equity

(denominowane w JPY)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>34,278,660,079.00</b>
Akcje		34,278,660,079.00
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>111,649,053.00</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>853,079,569.00</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>35,243,388,701.00</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(538,719,585.41)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(60,756,521.59)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(60,756,521.59)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(599,476,107.00)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>34,643,912,594.00</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>542,971,920.02</b>
Dywidendy		542,946,294.00
Odsetki bankowe		25,626.02
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(302,396,362.01)</b>
Oplaty za zarządzanie	5	(228,304,833.00)
Oplaty dla depozytariusza	6	(67,018,081.01)
Podatek od subskrypcji	9	(7,038,678.00)
Odsetki bankowe (koszty)		(34,770.00)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>240,575,558.01</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		4,153,790,381.00
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(658,643,873.01)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		343,021,829.00
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(645,594,354.41)
Zrealizowane zyski na walutach		215,251,693.00
Zrealizowane straty na walutach		(228,133,245.00)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(3,383,474,141.00)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(150,961,140.59)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(114,167,293.00)</b>
Subskrypcje		36,522,540,881.00
Odkupy		(30,109,317,805.00)
Podział zysku		(1,448,006.00)
Aktywa netto na początek roku		28,346,304,817.00
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>34,643,912,594.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Japan Equity

(denominowane w JPY)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>									
<b>Akcje</b>									
<b>Japonia</b>									
268,300	ACOM CO LTD	JPY	164,173,929.00	0.47	76,900	JAPAN AIRLINES CO LTD	JPY	325,679,293.00	0.94
45,000	ADEKA CORP	JPY	68,816,629.00	0.20	112,000	JOYO BANK LTD/THE	JPY	70,671,432.00	0.20
113,800	AISIN SEIKI CO LTD	JPY	457,370,849.00	1.32	42,400	JSP CORP	JPY	79,453,113.00	0.23
57,000	AJINOMOTO CO INC	JPY	144,038,660.00	0.42	198,600	JX HOLDINGS INC	JPY	85,984,855.00	0.25
31,400	ALPINE ELECTRONICS INC	JPY	41,172,419.00	0.12	520,000	KAJIMA CORP	JPY	330,729,764.00	0.95
25,300	ALPS ELECTRIC CO LTD	JPY	85,286,300.00	0.25	93,200	KDDI CORP	JPY	249,749,804.00	0.72
15,100	ARAKAWA CHEMICAL INDUSTRIES LTD	JPY	16,628,525.00	0.05	37,100	KEWPIE CORP	JPY	88,458,155.00	0.26
42,100	ARCLAND SAKAMOTO CO LTD	JPY	108,712,991.00	0.31	59,800	KINDEN CORP	JPY	90,968,972.00	0.26
362,000	ASAHI KASEI CORP	JPY	305,530,158.00	0.88	510,000	KOBE STEEL LTD	JPY	66,103,753.00	0.19
50,200	AZBIL CORP	JPY	152,326,999.00	0.44	67,700	KOITO MANUFACTURING CO LTD	JPY	264,268,816.00	0.76
95,600	BANDAI NAMCO HOLDINGS INC	JPY	266,074,888.00	0.77	10,100	KOMATSU WALL INDUSTRY CO LTD	JPY	20,692,112.00	0.06
18,700	BELC CO LTD	JPY	76,659,856.00	0.22	107,900	KOMORI CORP	JPY	133,024,684.00	0.38
129,100	BRIDGESTONE CORP	JPY	535,206,887.00	1.54	69,500	KONICA MINOLTA INC	JPY	87,568,633.00	0.25
211,100	BUNKA SHUTTER CO LTD	JPY	181,775,473.00	0.52	46,300	K'S HOLDINGS CORP	JPY	174,453,018.00	0.50
14,100	CENTURY TOKYO LEASING CORP	JPY	48,806,152.00	0.14	56,300	KURARAY CO LTD	JPY	84,060,783.00	0.24
317,000	CHIBA BANK LTD/THE	JPY	269,460,960.00	0.78	31,800	KYOEI STEEL LTD	JPY	59,877,400.00	0.17
40,700	CHIYODA CO LTD	JPY	156,828,867.00	0.45	130,000	KYOWA HAKKO KIRIN CO LTD	JPY	232,242,307.00	0.67
99,300	CHUBU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	175,701,242.00	0.51	43,900	MABUCHI MOTOR CO LTD	JPY	228,045,387.00	0.66
20,900	CHUBU STEEL PLATE CO LTD	JPY	10,184,841.00	0.03	113,000	MAKINO MILLING MACHINE CO LTD	JPY	84,813,556.00	0.24
210,000	CITIZEN HOLDINGS CO LTD	JPY	173,865,228.00	0.50	106,000	MARUBENI CORP	JPY	62,177,919.00	0.18
543,000	COSMO OIL CO LTD	JPY	89,476,689.00	0.26	125,400	MARUJI GROUP CO LTD	JPY	181,311,169.00	0.52
73,000	DAI NIPPON PRINTING CO LTD	JPY	84,643,750.00	0.24	31,800	MATSUYA CO LTD	JPY	55,148,555.00	0.16
166,100	DAICEL CORP	JPY	243,996,295.00	0.70	191,600	MAZDA MOTOR CORP	JPY	361,925,832.00	1.04
236,100	DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE	JPY	449,187,357.00	1.30	16,600	MEIJI HOLDINGS CO LTD	JPY	145,775,906.00	0.42
143,000	DENKA CO LTD	JPY	67,530,524.00	0.19	128,400	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP	JPY	80,155,367.00	0.23
33,100	DENSO CORP	JPY	167,486,552.00	0.48	202,900	MITSUBISHI CORP	JPY	398,255,416.00	1.15
42,700	DENTSU INC	JPY	262,570,254.00	0.76	151,000	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	JPY	165,374,930.00	0.48
530,000	DIC CORP	JPY	142,184,861.00	0.41	933,000	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	499,098,102.00	1.44
377,000	EBARA CORP	JPY	166,671,082.00	0.48	98,500	MITSUBISHI MOTORS CORP	JPY	90,260,409.00	0.26
97,300	ELECTRIC POWER DEVELOPMENT CO LTD	JPY	356,349,866.00	1.03	2,154,420	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPY	1,550,787,090.00	4.49
66,900	EXEDY CORP	JPY	177,727,158.00	0.51	319,100	MITSUBISHI UFJ LEASE & FINANCE CO LTD	JPY	168,005,817.00	0.48
38,100	FCC CO LTD	JPY	73,232,890.00	0.21	612,000	MITSUI CHEMICALS INC	JPY	234,283,997.00	0.68
374,000	FUJII ELECTRIC CO LTD	JPY	162,338,518.00	0.47	108,000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	354,084,615.00	1.02
17,900	FUJII HEAVY INDUSTRIES LTD	JPY	77,031,319.00	0.22	1,927,500	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPY	431,688,702.00	1.25
33,800	FUJII OIL CO LTD/OSAKA	JPY	52,639,848.00	0.15	19,500	MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS INC	JPY	62,560,435.00	0.18
81,600	FUJII SOFT INC	JPY	171,357,324.00	0.49	16,600	MURATA MANUFACTURING CO LTD	JPY	256,358,772.00	0.74
315,000	FUJITSU LTD	JPY	164,106,409.00	0.47	23,900	NABTESCO CORP	JPY	52,182,377.00	0.15
474,000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP INC	JPY	270,039,707.00	0.78	300	NAFCO CO LTD	JPY	517,255.00	0.00
3,800	FUYO GENERAL LEASE CO LTD	JPY	17,467,909.00	0.05	1,197,000	NEC CORP	JPY	441,394,017.00	1.27
21,600	GIKEN LTD	JPY	34,898,441.00	0.10	75,000	NGK INSULATORS LTD	JPY	171,589,426.00	0.50
22,000	HAMAMATSU PHOTONICS KK	JPY	59,683,279.00	0.17	62,700	NGK SPARK PLUG CO LTD	JPY	171,924,315.00	0.50
30,000	HEIWADO CO LTD	JPY	79,065,273.00	0.23	55,000	NH FOODS LTD	JPY	134,618,951.00	0.39
55,900	HINO MOTORS LTD	JPY	68,130,070.00	0.20	79,000	NICHIAS CORP	JPY	56,833,754.00	0.16
59,200	HITACHI CAPITAL CORP	JPY	172,855,636.00	0.50	8,100	NIDEC CORP	JPY	66,622,816.00	0.19
101,800	HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CORP	JPY	263,589,693.00	0.76	8,800	NINTENDO CO LTD	JPY	177,369,862.00	0.51
579,000	HITACHI LTD	JPY	349,580,336.00	1.01	34,000	NIPPO CORP	JPY	69,519,967.00	0.20
29,100	HONDA MOTOR CO LTD	JPY	103,476,035.00	0.30	723,000	NIPPON EXPRESS CO LTD	JPY	413,348,905.00	1.19
83,400	INPEX CORP	JPY	89,118,891.00	0.26	25,000	NIPPON HUME CORP	JPY	19,015,253.00	0.05
98,800	ISETAN MITSUKOSHI HOLDINGS LTD	JPY	177,893,950.00	0.51	32,000	NIPPON SHINYAKU CO LTD	JPY	138,416,977.00	0.40
142,500	ISUZU MOTORS LTD	JPY	171,099,601.00	0.49	19,800	NIPPON SHOKUBAI CO LTD	JPY	161,144,852.00	0.47
100,300	IT HOLDINGS CORP	JPY	272,403,828.00	0.79	71,200	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	155,133,520.00	0.45
139,300	J FRONT RETAILING CO LTD	JPY	270,690,998.00	0.78	290,400	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	1,219,077,386.00	3.53
152,000	JACCS CO LTD	JPY	68,573,475.00	0.20	862,000	NIPPON YUSEN KK	JPY	239,046,602.00	0.69
					63,700	NISSAN MOTOR CO LTD	JPY	70,020,141.00	0.20
					184,000	NOF CORP	JPY	151,229,792.00	0.44
					31,800	NORITZ CORP	JPY	57,353,219.00	0.17
					36,100	NS SOLUTIONS CORP	JPY	182,811,691.00	0.53
					130,400	NSK LTD	JPY	151,068,225.00	0.44
					23,500	NTT DATA CORP	JPY	141,908,550.00	0.41
					87,600	NTT DOCOMO INC	JPY	175,419,404.00	0.51
					166,000	OBAYASHI CORP	JPY	169,793,904.00	0.49

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Japan Equity

(denominowane w JPY)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
27,300	OBIC BUSINESS CONSULTANTS CO LTD	JPY	155,529,198.00	0.45
78,100	OILES CORP	JPY	138,974,725.00	0.40
587,000	OJI HOLDINGS CORP	JPY	301,977,294.00	0.87
168,000	ORIX CORP	JPY	258,603,426.00	0.75
39,500	OSAKA STEEL CO LTD	JPY	66,398,652.00	0.19
144,300	PANASONIC CORP	JPY	174,493,259.00	0.50
452,500	PENTA-OCEAN CONSTRUCTION CO LTD	JPY	254,608,465.00	0.73
132,300	PRESS KOGYO CO LTD	JPY	60,483,577.00	0.17
23,500	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	84,531,216.00	0.24
33,800	RELIA INC	JPY	41,942,072.00	0.12
22,300	RICOH LEASING CO LTD	JPY	72,372,506.00	0.21
17,600	ROHM CO LTD	JPY	93,548,013.00	0.27
36,200	SAIZERIYA CO LTD	JPY	98,424,358.00	0.28
143,000	SANKEN ELECTRIC CO LTD	JPY	57,760,151.00	0.17
46,200	SANKYO TATEYAMA INC	JPY	86,063,288.00	0.25
179,600	SANWA HOLDINGS CORP	JPY	147,974,340.00	0.43
65,000	SBI HOLDINGS INC/JAPAN	JPY	87,580,690.00	0.25
82,300	SCSK CORP	JPY	370,048,887.00	1.07
100,100	SEIKO EPSON CORP	JPY	169,674,035.00	0.49
196,000	SEINO HOLDINGS CO LTD	JPY	244,789,862.00	0.71
84,100	SEKISUI HOUSE LTD	JPY	157,594,501.00	0.45
27,700	SEKISUI JUSHI CORP	JPY	43,334,582.00	0.13
126,700	SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	JPY	693,044,241.00	2.01
77,000	SHIKOKU CHEMICALS CORP	JPY	77,986,151.00	0.23
21,200	SHIMACHU CO LTD	JPY	55,766,287.00	0.16
233,000	SHIMIZU CORP	JPY	239,729,845.00	0.69
138,000	SHINDENGEN ELECTRIC MANUFACTURING CO LTD	JPY	53,244,719.00	0.15
47,200	SOHGO SECURITY SERVICES CO LTD	JPY	257,992,527.00	0.74
70,100	SOMPO JAPAN NIPPONKOA HOLDINGS INC	JPY	243,420,965.00	0.70
149,200	SONY CORP ZCP 30/09/2022 CONVERTIBLE	JPY	434,518,584.00	1.25
89,300	SONY FINANCIAL HOLDINGS INC	JPY	175,683,257.00	0.51
17,800	ST MARC HOLDINGS CO LTD	JPY	65,279,842.00	0.19
50,100	STARTS CORP INC	JPY	93,076,676.00	0.27
141,000	SUMITOMO BAKELITE CO LTD	JPY	62,052,524.00	0.18
311,000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	188,114,862.00	0.54
54,200	SUMITOMO CORP	JPY	62,736,169.00	0.18
355,300	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JPY	543,881,008.00	1.58
57,200	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JPY	259,317,214.00	0.75
805,000	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS INC	JPY	353,786,199.00	1.02
16,300	SUZUKI MOTOR CORP	JPY	59,975,264.00	0.17
433,000	TAISEI CORP	JPY	338,480,552.00	0.98
84,000	TAKARA STANDARD CO LTD	JPY	71,571,705.00	0.21
52,400	TAKASAGO THERMAL ENGINEERING CO LTD	JPY	86,924,978.00	0.25
180,700	T&D HOLDINGS INC	JPY	255,003,490.00	0.74
37,600	TDK CORP	JPY	254,254,786.00	0.73
438,000	TEIJIN LTD	JPY	159,312,154.00	0.46
1,000	TOKAI CORP/GIFU	JPY	3,315,738.00	0.01
161,200	TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JPY	719,465,244.00	2.09
100,000	TOKYU CORP	JPY	87,917,288.00	0.25
175,000	TOPPAN PRINTING CO LTD	JPY	168,977,027.00	0.49
446,000	TORAY INDUSTRIES INC	JPY	461,794,847.00	1.33
241,000	TOSHIBA MACHINE CO LTD	JPY	90,563,849.00	0.26
132,000	TOSHO PRINTING CO LTD	JPY	63,927,423.00	0.18
23,200	TOYO TANSO CO LTD	JPY	34,826,097.00	0.10
30,200	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	171,747,175.00	0.50
223,900	TOYOTA MOTOR CORP	JPY	1,568,250,388.00	4.54
27,300	TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	68,932,077.00	0.20
64,900	TRANSCOSMOS INC	JPY	189,759,669.00	0.55
261,000	TSUBAKIMOTO CHAIN CO	JPY	195,896,798.00	0.57
488,000	UACJ CORP	JPY	93,652,509.00	0.27

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w JPY	% WAN
11,600	WEST JAPAN RAILWAY CO	JPY	87,193,452.00	0.25
39,000	XEBIO CO LTD	JPY	84,093,137.00	0.24
53,700	YAMAHA CORP	JPY	142,336,179.00	0.41
70,800	YOKOGAWA ELECTRIC CORP	JPY	88,708,644.00	0.26
72,800	YUSEN LOGISTICS CO LTD	JPY	89,459,005.00	0.26
83,000	ZEON CORP	JPY	78,475,473.00	0.23
71,000	ZUKEN INC	JPY	80,327,262.00	0.23
			<b>34,278,660,079.00</b>	<b>98.95</b>

**34,278,660,079.00 98.95**

**Portfel papierów wartościowych ogółem 34,278,660,079.00 98.95**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w JPY	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w JPY
------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------	--

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

1,345,016,756.00	JPY	42,569,889.87	PLN	15/10/2015	1,345,016,756.00	4,992,522.00
68,120,960.00	JPY	13,778,523.42	CZK	15/10/2015	68,120,960.00	332,615.00
517,712.90	USD	61,954,546.00	JPY	15/10/2015	61,954,546.00	39,574.00
7,795,870.00	JPY	65,173.84	USD	15/10/2015	7,795,870.00	(8,446.00)
117,497,751.31	CZK	583,523,935.00	JPY	15/10/2015	583,523,935.00	(5,451,971.00)
372,457,397.22	PLN	11,784,955,617.00	JPY	15/10/2015	11,784,955,617.00	(60,660,815.59)
					<b>13,851,367,684.00</b>	<b>(60,756,521.59)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (60,756,521.59)**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>34,278,660,079.00</b>	<b>98.95</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(60,756,521.59)</b>	<b>(0.18)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>111,649,053.00</b>	<b>0.32</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>314,359,983.59</b>	<b>0.91</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>34,643,912,594.00</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Latin America Equity

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	81,661,687.35	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	USD	148,777,406.72	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	973
	30/09/2013	USD	160,635,063.22		30/09/2014	2,127
					30/09/2013	812
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	3,600.06	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	1,916
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	5,544
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	-
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	2,490.28	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	6,327
	30/09/2014	USD	3,994.87		30/09/2014	65,692
	30/09/2013	USD	4,029.04		30/09/2013	90,220
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	10,641.57	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	29,592
	30/09/2014	PLN	16,962.73		30/09/2014	34,783
	30/09/2013	PLN	16,762.72		30/09/2013	43,587
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	204.35	Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	762
	30/09/2014	EUR	290.17		30/09/2014	1,133
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	1,959
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	201.16	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	6,195
	30/09/2014	EUR	288.08		30/09/2014	6,683
	30/09/2013	EUR	273.97		30/09/2013	8,745
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,305.05	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	4,460
	30/09/2014	USD	2,115.38		30/09/2014	4,906
	30/09/2013	USD	2,155.69		30/09/2013	4,749
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	30,171.13	Distribution P (USD)	30/09/2015	4,688
	30/09/2014	HUF	43,070.32		30/09/2014	4,714
	30/09/2013	HUF	39,418.63		30/09/2013	5,048
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	1,220.66	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	USD	1,988.17	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 10.40
	30/09/2013	USD	2,036.00	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD 12.00
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	120.05	Distribution P (USD)	14/12/2012	USD 9.90
	30/09/2014	USD	197.47			
	30/09/2013	USD	204.29	<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	885.57	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.86%
	30/09/2014	USD	1,448.23	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.86%
	30/09/2013	USD	1,488.24	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.86%
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>				Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	1.05%
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		2,560	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.90%
	30/09/2014		-	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.90%
	30/09/2013		-	Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	2.40%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		6,362			
	30/09/2014		4,272			
	30/09/2013		550			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Latin America Equity

(denominowane w USD)

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.40%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	3.40%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.90%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	<b>(21.88%)</b>

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Latin America Equity

(denominowane w USD)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>78,240,924.19</b>
Akcje		78,240,924.19
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>2,946,909.75</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>785,971.64</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>81,973,805.58</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(296,943.66)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(15,174.57)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(15,174.57)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(312,118.23)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>81,661,687.35</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>2,643,878.52</b>
Dywidendy		2,624,954.78
Odsetki bankowe		321.28
Pozostałe dochody	10	18,602.46
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,831,081.27)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(1,420,032.53)
Opłaty dla depozytariusza	6	(372,904.60)
Podatek od subskrypcji	9	(38,111.20)
Odsetki bankowe (koszty)		(32.94)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>812,797.25</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		3,352,851.02
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(18,969,294.27)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		93,521.93
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,200,372.64)
Zrealizowane zyski na walutach		1,069,126.34
Zrealizowane straty na walutach		(1,145,404.75)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(37,271,492.53)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		172,528.68
<b>Wynik działalności</b>		<b>(53,085,738.97)</b>
Subskrypcje		49,895,868.00
Odkupy		(63,881,424.61)
Podział zysku		(44,423.79)
Aktywa netto na początek roku		148,777,406.72
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>81,661,687.35</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Latin America Equity

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Brazylia</b>				
800,000	AMBEV SA	USD	3,920,000.00	4.79
625,000	BANCO BRADESCO SA	BRL	3,362,046.23	4.12
200,000	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	BRL	1,246,123.13	1.53
175,000	BR MALLS PARTICIPACOES SA	BRL	459,699.39	0.56
150,000	BRF SA	BRL	2,659,124.30	3.26
400,000	CCR SA	BRL	1,222,516.61	1.50
75,000	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRL	947,588.49	1.16
325,000	GERDAU SA	USD	445,250.00	0.55
962,500	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRL	6,407,884.33	7.84
660,000	ITAUUSA - INVESTIMENTOS ITAU PREFERRED	BRL	1,183,440.27	1.45
1	ITAUUSA - INVESTIMENTOS ITAU SA	BRL	1.91	0.00
700,000	KROTON EDUCACIONAL SA	BRL	1,355,366.09	1.66
100,000	LOCALIZA RENT A CAR SA	BRL	613,769.64	0.75
1,150,000	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRL	2,090,935.35	2.56
575,000	SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	BRL	2,785,507.10	3.41
175,000	TELEFONICA BRASIL SA	BRL	1,611,584.78	1.97
37,500	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	USD	627,000.00	0.77
625,000	VALE SA	BRL	2,090,684.21	2.56
261,322	VALID SOLUCOES E SERVICOS DE SEGURANCA EM MEIOS DE PAGAMENTO E IDENTIFICACAO SA	BRL	3,003,075.06	3.68
			<b>36,031,596.89</b>	<b>44.12</b>
<b>Meksyk</b>				
250,000	ALSEA SAB DE CV	MXN	735,981.83	0.90
3,750,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MXN	3,109,003.20	3.81
250,000	CEMEX SAB DE CV	USD	1,747,500.00	2.14
500,000	CORP INMOBILIARIA VESTA SAB DE CV	MXN	780,680.66	0.96
1,200,000	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA DE CV	MXN	2,471,978.40	3.03
75,000	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV	USD	6,693,750.00	8.19
750,000	GENTERA SAB DE CV	MXN	1,222,358.27	1.50
25,000	GRUMA SAB DE CV	USD	1,403,000.00	1.72
300,000	GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE SAB DE CV	MXN	1,486,479.71	1.82
650,000	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MXN	3,180,432.83	3.89
425,000	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MXN	1,025,462.11	1.26
140,000	GRUPO TELEVISION SAB	USD	3,642,800.00	4.45
500,000	INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	MXN	2,041,689.41	2.50
325,000	WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	MXN	799,902.64	0.98
			<b>30,341,019.06</b>	<b>37.15</b>
<b>Chile</b>				
4,500,000	COLBUN SA	CLP	1,148,171.77	1.41
100,000	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACIONES SA	CLP	939,125.95	1.15
5,000,000	ENERGIS SA	CLP	1,254,174.61	1.54
225,000	FORUS SA	CLP	506,328.21	0.62
407,500	SACI FALABELLA	CLP	2,520,043.50	3.08
			<b>6,367,844.04</b>	<b>7.80</b>
<b>Kanada</b>				
2,000,000	TOREX GOLD RESOURCES INC	CAD	1,864,697.55	2.28
			<b>1,864,697.55</b>	<b>2.28</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Peru</b>				
17,500	CREDICORP LTD	USD	1,861,300.00	2.28
1	VOLCAN CIA MINERA SAA	PEN	0.12	0.00
			<b>1,861,300.12</b>	<b>2.28</b>
<b>Kolumbia</b>				
50,000	GRUPO DE INVERSIONES SURAMERICANA SA	COP	581,123.21	0.71
425,000	ISAGEN SA ESP	COP	396,485.40	0.49
			<b>977,608.61</b>	<b>1.20</b>
<b>Hiszpania</b>				
200,000	CEMEX LATAM HOLDINGS SA	COP	796,857.92	0.98
			<b>796,857.92</b>	<b>0.98</b>
			<b>78,240,924.19</b>	<b>95.81</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 78,240,924.19 95.81**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

347,180.67	USD	1,309,569.12	PLN	15/10/2015	347,180.67	2,933.71
11,786,760.78	PLN	3,116,498.77	USD	15/10/2015	3,116,498.77	(18,108.28)
					<b>3,463,679.44</b>	<b>(15,174.57)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (15,174.57)**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>78,240,924.19</b>	<b>95.81</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(15,174.57)</b>	<b>(0.02)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>2,946,909.75</b>	<b>3.61</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>489,027.98</b>	<b>0.60</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>81,661,687.35</b>	<b>100.00</b>



## NN (L) Materials

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

### Liczba tytułów uczestnictwa

Aktywa netto	30/09/2015	USD	47,160,171.60
	30/09/2014	USD	96,641,480.72
	30/09/2013	USD	112,213,653.04
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	4,191.16
	30/09/2014	EUR	4,728.74
	30/09/2013	EUR	4,361.60
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	820.73
	30/09/2014	USD	1,047.92
	30/09/2013	USD	1,032.92
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	172.91
	30/09/2014	EUR	197.19
	30/09/2013	EUR	183.28
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	742.67
	30/09/2014	USD	958.15
	30/09/2013	USD	954.29
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	320.50
	30/09/2014	EUR	382.82
	30/09/2013	EUR	369.61
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	1,015.57
	30/09/2014	EUR	1,163.44
	30/09/2013	EUR	1,086.71
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	HUF	42,348.65
	30/09/2014	HUF	48,117.84
	30/09/2013	HUF	43,028.82
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	690.46
	30/09/2014	USD	894.99
	30/09/2013	USD	895.78
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	5,290.21
	30/09/2014	CZK	6,884.02
	30/09/2013	CZK	6,937.07
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2015	EUR	212.01
	30/09/2014	EUR	244.77
	30/09/2013	EUR	230.02
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	179.63
	30/09/2014	USD	235.24
	30/09/2013	USD	237.82
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	2,991.87
	30/09/2014	USD	3,880.92
	30/09/2013	USD	3,876.34
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	1,051.81
	30/09/2014	EUR	1,263.77
	30/09/2013	EUR	1,222.49

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	1,496	
	30/09/2014	1,330	
	30/09/2013	0.16	
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	5,388	
	30/09/2014	24,925	
	30/09/2013	34,821	
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	474	
	30/09/2014	34,233	
	30/09/2013	41,648	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	19,461	
	30/09/2014	22,589	
	30/09/2013	27,259	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	18,360	
	30/09/2014	23,952	
	30/09/2013	25,838	
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	892	
	30/09/2014	1,050	
	30/09/2013	1,593	
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015	97	
	30/09/2014	105	
	30/09/2013	963	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	11,563	
	30/09/2014	11,443	
	30/09/2013	17,042	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	5,711	
	30/09/2014	5,655	
	30/09/2013	6,604	
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2015	220	
	30/09/2014	0.52	
	30/09/2013	163	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	2,567	
	30/09/2014	2,595	
	30/09/2013	2,125	
Distribution P (USD)	30/09/2015	659	
	30/09/2014	831	
	30/09/2013	869	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1,609	
	30/09/2014	2,128	
	30/09/2013	1,716	
<b>Dywidenda</b>			
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	19.10
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	11.00

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Materials

(denominowane w USD)

Distribution P (USD)	14/12/2012	USD	9.20
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR	6.50
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR	3.00
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2012	EUR	2.25
<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015		1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		1.85%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015		2.35%
Capitalisation X (HUF)	30/09/2015		2.34%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		2.35%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015		2.35%
Capitalisation Y (EUR)	30/09/2015		3.35%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015		3.35%
Distribution P (USD)	30/09/2015		1.85%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015		1.85%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015		140.76%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Materials

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>46,576,080.20</b>
Akcje		46,576,080.20
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>7,940.99</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		7,940.99
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>203,143.24</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>2,683,935.51</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>49,471,099.94</b>
Kredyty w rachunkach bieżących		(613,361.44)
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,697,566.90)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(2,310,928.34)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>47,160,171.60</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>2,331,425.63</b>
Dywidendy		2,292,982.12
Odsetki bankowe		660.57
Pozostałe dochody	10	37,782.94
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,223,310.57)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(985,117.24)
Opłaty dla depozytariusza	6	(212,683.79)
Podatek od subskrypcji	9	(25,461.01)
Odsetki bankowe (koszty)		(48.53)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>1,108,115.06</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		13,164,497.01
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(26,061,175.25)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		184,150.91
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,072,380.25)
Zrealizowane zyski na walutach		1,697,409.35
Zrealizowane straty na walutach		(1,656,542.65)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(4,420,882.90)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		73,236.32
<b>Wynik działalności</b>		<b>(16,983,572.40)</b>
Subskrypcje		36,953,506.30
Odkupy		(69,419,623.13)
Podział zysku		(31,619.89)
Aktywa netto na początek roku		96,641,480.72
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>47,160,171.60</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Materials

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
19,059	AVERY DENNISON CORP	USD	1,078,167.63	2.29
20,843	CELANESE CORP	USD	1,233,280.31	2.62
29,321	CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	1,316,512.90	2.79
51,176	CHEMOURS CO/THE	USD	331,108.72	0.70
62,071	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	2,631,810.40	5.57
51,985	EI DU PONT DE NEMOURS & CO	USD	2,505,677.00	5.31
9,679	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	USD	999,453.54	2.12
35,823	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1,353,751.17	2.87
24,754	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	2,063,493.44	4.38
7,634	MONSANTO CO	USD	651,485.56	1.38
42,261	MOSAIC CO/THE	USD	1,314,739.71	2.79
48,428	NEWMONT MINING CORP	USD	778,237.96	1.65
27,611	NUCOR CORP	USD	1,036,793.05	2.20
11,580	WESTLAKE CHEMICAL CORP	USD	600,886.20	1.27
			<b>17,895,397.59</b>	<b>37.94</b>
<b>Japonia</b>				
88,000	ASAHI KASEI CORP	JPY	620,152.16	1.31
56,800	HITACHI METALS LTD	JPY	659,032.49	1.40
762,000	KOBE STEEL LTD	JPY	824,671.51	1.75
14,200	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	JPY	258,335.49	0.55
22,000	NITTO DENKO CORP	JPY	1,315,054.82	2.79
80,000	SUMITOMO CHEMICAL CO LTD	JPY	404,038.53	0.86
576,000	UBE INDUSTRIES LTD	JPY	1,005,129.75	2.13
			<b>5,086,414.75</b>	<b>10.79</b>
<b>Niemcy</b>				
32,699	BASF SE	EUR	2,493,697.63	5.28
33,721	EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1,126,032.48	2.39
7,374	FUCHS PETROLUB SE	EUR	325,215.79	0.69
21,258	K+S AG	EUR	710,097.57	1.51
			<b>4,655,043.47</b>	<b>9.87</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
21,917	BHP BILLITON PLC	GBP	333,647.69	0.71
26,189	CRODA INTERNATIONAL PLC	GBP	1,074,654.52	2.28
52,176	MONDI PLC	GBP	1,093,034.60	2.32
59,944	RIO TINTO PLC	GBP	2,006,683.79	4.25
			<b>4,508,020.60</b>	<b>9.56</b>
<b>Australia</b>				
33,596	AMCOR LTD/AUSTRALIA	AUD	312,198.86	0.66
99,541	BHP BILLITON LTD	AUD	1,560,644.57	3.31
122,817	BORAL LTD	AUD	456,695.87	0.97
198,571	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AUD	255,002.99	0.54
28,428	RIO TINTO LTD	AUD	974,856.13	2.07
			<b>3,559,398.42</b>	<b>7.55</b>
<b>Szwajcaria</b>				
955	EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	391,685.86	0.83
6,104	SYNGENTA AG	CHF	1,949,706.68	4.13
			<b>2,341,392.54</b>	<b>4.96</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Kanada</b>				
6,426	AGRIUM INC	CAD	573,245.02	1.22
70,314	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	CAD	1,438,586.57	3.04
92,073	TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	CAD	234,182.84	0.50
			<b>2,246,014.43</b>	<b>4.76</b>
<b>Holandia</b>				
25,498	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	1,172,497.94	2.49
			<b>1,172,497.94</b>	<b>2.49</b>
<b>Norwegia</b>				
28,712	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	1,142,757.80	2.42
			<b>1,142,757.80</b>	<b>2.42</b>
<b>Austria</b>				
11,580	LENZING AG	EUR	866,958.54	1.84
7,413	VOESTALPINE AG	EUR	254,035.17	0.54
			<b>1,120,993.71</b>	<b>2.38</b>
<b>Finlandia</b>				
73,107	UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1,093,516.21	2.32
			<b>1,093,516.21</b>	<b>2.32</b>
<b>Nowa Zelandia</b>				
220,419	FLETCHER BUILDING LTD	NZD	963,386.30	2.04
			<b>963,386.30</b>	<b>2.04</b>
<b>Luksemburg</b>				
14,962	APERAM SA	EUR	402,001.07	0.85
			<b>402,001.07</b>	<b>0.85</b>
<b>Francja</b>				
3,300	AIR LIQUIDE SA	EUR	389,174.97	0.83
			<b>389,174.97</b>	<b>0.83</b>
<b>Belgia</b>				
62,685	NYRSTAR NV	EUR	69.98	0.00
375	UMICORE SA	EUR	0.42	0.00
			<b>70.40</b>	<b>0.00</b>
			<b>46,576,080.20</b>	<b>98.76</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 46,576,080.20 98.76**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
806,502.27	EUR	590,016.09	GBP	30/10/2015	898,846.77	7,043.92
200,594.82	EUR	1,855,713.61	NOK	30/10/2015	223,629.78	6,560.76
376,270.21	EUR	558,494.72	CAD	30/10/2015	419,525.01	3,681.28
765,555.11	EUR	1,214,486.58	AUD	30/10/2015	853,211.16	3,392.09
343,696.18	AUD	214,044.98	EUR	30/10/2015	240,582.56	1,949.03

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Materials

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
423,705.82 USD	377,951.76 EUR	30/10/2015	423,705.82	1,634.06
28,949,772.00 JPY	215,218.29 EUR	30/10/2015	241,521.07	1,461.64
395,744.83 EUR	430,463.69 CHF	30/10/2015	441,491.65	975.72
87,850.52 USD	2,129,968.81 CZK	15/10/2015	87,850.52	339.78
73,040.64 GBP	98,915.23 EUR	30/10/2015	110,733.51	161.17
22,190.89 CHF	20,315.34 EUR	30/10/2015	22,913.82	45.46
118,978.75 NOK	12,464.79 EUR	30/10/2015	14,099.68	21.93
3,834.40 NZD	2,188.91 EUR	30/10/2015	2,443.28	3.24
7,095.34 CZK	260.74 EUR	30/10/2015	291.71	0.43
309.14 EUR	8,393.72 CZK	30/10/2015	346.39	0.25
28,178.48 CAD	18,870.65 EUR	30/10/2015	21,126.99	(58.63)
3,128,468.26 EUR	3,493,919.34 USD	30/10/2015	3,493,919.34	(250.94)
161,418.41 EUR	286,990.80 NZD	30/10/2015	179,900.82	(2,937.29)
1,006,453.37 EUR	134,923,327.00 JPY	30/10/2015	1,121,692.28	(3,007.59)
31,813,188.04 CZK	1,320,134.72 USD	15/10/2015	1,320,134.72	(13,075.32)
			<b>10,117,966.88</b>	<b>7,940.99</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 7,940.99**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>46,576,080.20</b>	<b>98.76</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>7,940.99</b>	<b>0.02</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>203,143.24</b>	<b>0.43</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>373,007.17</b>	<b>0.79</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>47,160,171.60</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	EUR	81,129,644.47
	30/09/2014	EUR	100,419,078.56
	30/09/2013	EUR	124,561,546.27

### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	6,487.34
	30/09/2014	EUR	6,285.46
	30/09/2013	EUR	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	656.25
	30/09/2014	EUR	642.44
	30/09/2013	EUR	663.91
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	136.87
	30/09/2014	USD	151.64
	30/09/2013	USD	167.91
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	609.12
	30/09/2014	EUR	599.30
	30/09/2013	EUR	622.41
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	119.63
	30/09/2014	USD	133.22
	30/09/2013	USD	148.27
Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	2,947.49
	30/09/2014	EUR	2,891.26
	30/09/2013	EUR	2,995.80

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	2,511
	30/09/2014	2
	30/09/2013	-
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	51,466
	30/09/2014	99,184
	30/09/2013	107,634
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	10,017
	30/09/2014	11,363
	30/09/2013	21,241
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	36,567
	30/09/2014	42,191
	30/09/2013	64,964
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	1,693
	30/09/2014	1,087
	30/09/2013	726
Distribution P (EUR)	30/09/2015	2,504
	30/09/2014	3,432
	30/09/2013	3,323

### Dywidenda

Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	6.00
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	8.00

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.85%

### Stopa obrotu portfela w % \*

30/09/2015	(60.10%)
------------	----------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Prestige &amp; Luxe

(denominowane w EUR)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>80,208,982.99</b>
Akcje		80,208,982.99
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,245,749.88</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>216,069.51</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>81,670,802.38</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(541,157.91)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(541,157.91)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>81,129,644.47</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>2,798,703.31</b>
Dywidendy		2,691,338.76
Pozostałe dochody	10	107,364.55
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,720,811.62)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(1,408,646.27)
Opłaty dla depozytariusza	6	(269,431.48)
Podatek od subskrypcji	9	(39,300.55)
Odsetki bankowe (koszty)		(3,433.32)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>1,077,891.69</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		8,327,352.00
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(1,416,742.45)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		112.61
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(212.10)
Zrealizowane zyski na walutach		150,325.02
Zrealizowane straty na walutach		(154,871.86)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(4,403,104.74)
<b>Wynik działalności</b>		<b>3,580,750.17</b>
Subskrypcje		32,948,532.85
Odkupy		(55,798,905.50)
Podział zysku		(19,811.61)
Aktywa netto na początek roku		100,419,078.56
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>81,129,644.47</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Prestige & Luxe

(denominowane w EUR)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Francja</b>				
35,772	CHRISTIAN DIOR SE	EUR	5,975,712.60	7.36
8,010	HERMES INTERNATIONAL	EUR	2,603,250.00	3.21
28,018	KERING	EUR	4,090,628.00	5.04
15,840	LAURENT-PERRIER	EUR	1,223,164.80	1.51
26,530	L'OREAL SA	EUR	4,113,476.50	5.07
34,469	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	5,246,181.80	6.47
26,334	PERNOD RICARD SA	EUR	2,374,800.12	2.93
22,093	REMY COINTREAU SA	EUR	1,296,196.31	1.60
			<b>26,923,410.13</b>	<b>33.19</b>
<b>Stany Zjednoczone</b>				
7,261	COACH INC	USD	188,184.30	0.23
66,106	ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	4,777,990.67	5.90
117,600	KATE SPADE & CO	USD	2,013,290.93	2.48
40,334	MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	1,526,278.31	1.88
37,683	PVH CORP	USD	3,441,348.28	4.24
14,648	RALPH LAUREN CORP	USD	1,550,555.59	1.91
42,564	STARWOOD HOTELS & RESORTS WORLDWIDE INC	USD	2,534,965.03	3.12
44,639	TIFFANY & CO	USD	3,088,039.04	3.81
			<b>19,120,652.15</b>	<b>23.57</b>
<b>Szwajcaria</b>				
97,904	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	6,795,099.37	8.39
25,497	DUFREY AG	CHF	2,664,976.80	3.28
7,341	SWATCH GROUP AG/THE	CHF	2,429,751.86	2.99
			<b>11,889,828.03</b>	<b>14.66</b>
<b>Niemcy</b>				
35,817	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2,837,422.74	3.50
47,519	DAIMLER AG	EUR	3,081,607.15	3.80
38,303	HUGO BOSS AG	EUR	3,845,621.20	4.74
22,829	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	869,670.76	1.07
			<b>10,634,321.85</b>	<b>13.11</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
32,000	BURBERRY GROUP PLC	GBP	594,039.80	0.73
166,257	DIAGEO PLC	GBP	3,994,434.82	4.92
468,689	JIMMY CHOO PLC	GBP	881,510.43	1.09
81,602	MULBERRY GROUP PLC	GBP	996,604.35	1.23
			<b>6,466,589.40</b>	<b>7.97</b>
<b>Włochy</b>				
69,745	LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	4,324,190.00	5.33
93,200	PRADA SPA	HKD	320,411.33	0.39
			<b>4,644,601.33</b>	<b>5.72</b>
<b>Hongkong</b>				
10,310,000	EMPEROR WATCH & JEWELLERY LTD	HKD	305,350.71	0.37
98,000	GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	HKD	224,229.39	0.28
			<b>529,580.10</b>	<b>0.65</b>
			<b>80,208,982.99</b>	<b>98.87</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w EUR	% WAN
	<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>80,208,982.99</b>	<b>98.87</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>80,208,982.99</b>	<b>98.87</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,245,749.88</b>	<b>1.54</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(325,088.40)</b>	<b>(0.41)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>81,129,644.47</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) Telecom

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	83,361,051.26	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	USD	116,826,991.11	Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	964
	30/09/2013	USD	185,937,312.99		30/09/2014	-
					30/09/2013	-
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	10,107.26	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	17,458
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	20,583
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	64,463
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	982.52	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	115,963
	30/09/2014	USD	1,008.66		30/09/2014	165,215
	30/09/2013	USD	980.29		30/09/2013	185,032
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,244.88	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2,798
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	2,523
	30/09/2013	EUR	-		30/09/2013	1,302
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	888.33	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2,180
	30/09/2014	USD	921.44		30/09/2014	3,233
	30/09/2013	USD	904.83		30/09/2013	2,832
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	242.38	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	1,178
	30/09/2014	EUR	235.47		30/09/2014	1,501
	30/09/2013	EUR	223.73		30/09/2013	705
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	1,601.57	Distribution P (USD)	30/09/2015	954
	30/09/2014	EUR	1,475.34		30/09/2014	1,077
	30/09/2013	EUR	1,358.93		30/09/2013	1,268
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	826.65	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	11,328
	30/09/2014	USD	861.76		30/09/2014	30,462
	30/09/2013	USD	850.53		30/09/2013	32,566
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	10,271.65	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	CZK	10,848.67	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 151.15
	30/09/2013	CZK	10,784.84	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD 55.00
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	3,093.77	Distribution P (USD)	14/12/2012	USD 76.75
	30/09/2014	USD	3,362.60	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	15/12/2014	EUR 32.40
	30/09/2013	USD	3,356.26	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2013	EUR 11.50
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	EUR	677.97	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2012	EUR 15.05
	30/09/2014	EUR	690.75			
	30/09/2013	EUR	667.93			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		6			
	30/09/2014		-			
	30/09/2013		-			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		12,151			
	30/09/2014		10,191			
	30/09/2013		33,325			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Telecom

(denominowane w USD)

<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation I Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.35%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	30/09/2015	1.85%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	255.85%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Telecom

(denominowane w USD)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>81,715,581.29</b>
Akcje		81,715,581.29
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>86,681.33</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		86,681.33
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>1,362,816.70</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>612,586.10</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>83,777,665.42</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(416,614.16)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(416,614.16)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>83,361,051.26</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>2,305,310.68</b>
Dywidendy		2,271,111.12
Odsetki bankowe		1,047.18
Pozostałe dochody	10	33,152.38
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,801,986.97)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(1,458,619.00)
Opłaty dla depozytariusza	6	(300,935.96)
Podatek od subskrypcji	9	(42,091.69)
Odsetki bankowe (koszty)		(340.32)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>503,323.71</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		16,642,027.33
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(16,871,204.21)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,007,855.83
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(6,612,267.13)
Zrealizowane zyski na walutach		2,858,172.65
Zrealizowane straty na walutach		(2,791,484.76)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(1,791,523.30)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		525,444.29
<b>Wynik działalności</b>		<b>(6,529,655.59)</b>
Subskrypcje		74,634,344.22
Odkupy		(100,192,479.23)
Podział zysku		(1,378,149.25)
Aktywa netto na początek roku		116,826,991.11
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>83,361,051.26</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Telecom

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
171,179	AT&T INC	USD	5,577,011.82	6.69
118,736	CENTURYLINK INC	USD	2,982,648.32	3.58
46,970	COMCAST CORP	USD	2,671,653.60	3.20
144,591	INTELSAT SA	USD	929,720.13	1.12
79,026	T-MOBILE US INC	USD	3,146,025.06	3.77
145,126	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	6,314,432.26	7.58
			<b>21,621,491.19</b>	<b>25.94</b>
<b>Japonia</b>				
186,000	KDDI CORP	JPY	4,161,714.36	4.99
114,900	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE CORP	JPY	4,027,400.07	4.83
167,500	NTT DOCOMO INC	JPY	2,800,647.29	3.36
16,900	SOFTBANK GROUP CORP	JPY	776,543.44	0.93
			<b>11,766,305.16</b>	<b>14.11</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
447,306	BT GROUP PLC	GBP	2,843,028.11	3.41
2,391,127	VODAFONE GROUP PLC	GBP	7,549,974.63	9.06
			<b>10,393,002.74</b>	<b>12.47</b>
<b>Hiszpania</b>				
50,172	CELLNEX TELECOM SAU	EUR	851,268.31	1.02
352,133	TELEFONICA SA	EUR	4,256,931.36	5.11
			<b>5,108,199.67</b>	<b>6.13</b>
<b>Francja</b>				
67,968	BOUYGUES SA	EUR	2,407,332.21	2.89
89,495	ORANGE SA	EUR	1,350,631.67	1.62
			<b>3,757,963.88</b>	<b>4.51</b>
<b>Norwegia</b>				
184,133	TELENOR ASA	NOK	3,430,097.74	4.11
			<b>3,430,097.74</b>	<b>4.11</b>
<b>Belgia</b>				
92,433	PROXIMUS	EUR	3,184,083.40	3.82
			<b>3,184,083.40</b>	<b>3.82</b>
<b>Australia</b>				
794,102	TELSTRA CORP LTD	AUD	3,143,381.55	3.77
			<b>3,143,381.55</b>	<b>3.77</b>
<b>Kanada</b>				
19,254	BCE INC	CAD	784,406.27	0.94
120,590	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	2,324,193.03	2.79
			<b>3,108,599.30</b>	<b>3.73</b>
<b>Finlandia</b>				
91,160	ELISA OYJ	EUR	3,075,107.06	3.69
			<b>3,075,107.06</b>	<b>3.69</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Szwecja</b>				
495,646	TELIASONERA AB	SEK	2,661,710.12	3.19
			<b>2,661,710.12</b>	<b>3.19</b>
<b>Bermudy</b>				
1,306,703	SMARTONE TELECOMMUNICATIONS HOLDINGS LTD	HKD	2,466,607.21	2.96
			<b>2,466,607.21</b>	<b>2.96</b>
<b>Izrael</b>				
1,191,954	BEZEQ THE ISRAELI TELECOMMUNICATION CORP LTD	ILS	2,277,677.14	2.73
			<b>2,277,677.14</b>	<b>2.73</b>
<b>Nowa Zelandia</b>				
1,077,075	SPARK NEW ZEALAND LTD	NZD	2,063,026.47	2.47
			<b>2,063,026.47</b>	<b>2.47</b>
<b>Singapur</b>				
338,300	M1 LTD/SINGAPORE	SGD	674,137.28	0.81
314,400	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	SGD	799,801.41	0.96
			<b>1,473,938.69</b>	<b>1.77</b>
<b>Niemcy</b>				
80,170	DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1,421,544.85	1.71
			<b>1,421,544.85</b>	<b>1.71</b>
<b>Holandia</b>				
204,366	KONINKLIJKE KPN NV	EUR	762,845.12	0.92
			<b>762,845.12</b>	<b>0.92</b>
			<b>81,715,581.29</b>	<b>98.03</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 81,715,581.29 98.03**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
1,776,489.68	EUR	16,399,291.44	NOK	30/10/2015	1,979,897.73	62,217.12
5,217,925.09	EUR	3,817,298.33	GBP	30/10/2015	5,815,377.46	45,572.92
1,558,725.93	EUR	2,311,187.00	CAD	30/10/2015	1,737,200.03	17,052.38
1,622,824.23	EUR	2,574,469.45	AUD	30/10/2015	1,808,637.60	7,190.56
11,334,970.03	EUR	12,651,288.69	USD	30/10/2015	12,651,288.69	6,863.29
52,929,344.00	JPY	394,008.32	EUR	30/10/2015	441,353.71	2,090.33
1,792,838.99	HKD	205,334.10	EUR	30/10/2015	231,332.57	2,022.94
1,439,852.99	EUR	12,453,791.02	HKD	30/10/2015	1,604,716.15	1,044.55
257,448.22	ILS	58,310.58	EUR	30/10/2015	65,391.97	491.47
62,377.59	SGD	38,890.36	EUR	30/10/2015	43,675.67	396.19
114,703.67	NZD	65,479.88	EUR	30/10/2015	73,089.17	96.72
188,218.91	AUD	118,143.58	EUR	30/10/2015	131,950.86	33.51

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Telecom

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
498.09 EUR	541.18 CHF	30/10/2015	555.12	1.85
1,534.44 EUR	11,441.77 DKK	30/10/2015	1,710.13	0.45
22,527.56 CZK	829.64 EUR	30/10/2015	926.62	(0.61)
722.03 EUR	19,652.89 CZK	30/10/2015	810.26	(1.41)
27,119.41 USD	660,178.53 CZK	15/10/2015	27,119.41	(4.33)
233,592.33 USD	209,473.35 EUR	30/10/2015	233,592.33	(333.78)
747,460.06 EUR	1,190,604.90 SGD	30/10/2015	833,044.23	(1,802.78)
1,328,951.70 EUR	12,461,425.88 SEK	30/10/2015	1,481,116.66	(2,642.19)
12,984,586.41 CZK	538,819.19 USD	15/10/2015	538,819.19	(5,341.51)
1,182,221.83 EUR	5,222,416.48 ILS	30/10/2015	1,317,586.22	(10,668.92)
5,965,529.33 EUR	799,728,124.00 JPY	30/10/2015	6,648,582.39	(17,826.81)
1,086,494.35 EUR	1,931,711.98 NZD	30/10/2015	1,210,897.95	(19,770.61)
			<b>38,878,672.12</b>	<b>86,681.33</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem 86,681.33**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>81,715,581.29</b>	<b>98.03</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>86,681.33</b>	<b>0.10</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>1,362,816.70</b>	<b>1.63</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>195,971.94</b>	<b>0.24</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>83,361,051.26</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) US Credit

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	440,107,019.33
	30/09/2014	USD	192,750,649.21
	30/09/2013	USD	183,502,777.75
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	7,873.26
	30/09/2014	USD	7,781.64
	30/09/2013	USD	7,111.69
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	5,590.36
	30/09/2014	EUR	5,542.39
	30/09/2013	EUR	5,068.70
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,215.85
	30/09/2014	USD	1,207.48
	30/09/2013	USD	1,108.91
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	1,172.84
	30/09/2014	USD	1,167.71
	30/09/2013	USD	1,075.05
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	280.53
	30/09/2014	USD	282.12
	30/09/2013	USD	262.35
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	4,896.32
	30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2015	USD	4,903.66
	30/09/2014	USD	-
	30/09/2013	USD	-
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	3,058.47
	30/09/2014	USD	3,108.73
	30/09/2013	USD	2,893.11
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	111.72
	30/09/2014	USD	115.71
	30/09/2013	USD	110.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	254.81
	30/09/2014	AUD	263.50
	30/09/2013	AUD	252.11
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	USD	246.87
	30/09/2014	USD	258.39
	30/09/2013	USD	250.11
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	294.91
	30/09/2014	AUD	-
	30/09/2013	AUD	-

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	12,362	
	30/09/2014	3,902	
	30/09/2013	2,322	
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	6,326	
	30/09/2014	2,351	
	30/09/2013	0.20	
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	40,173	
	30/09/2014	28,203	
	30/09/2013	36,600	
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	47,053	
	30/09/2014	23,625	
	30/09/2013	29,320	
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	24,576	
	30/09/2014	9,309	
	30/09/2013	12,908	
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	15,154	
	30/09/2014	-	
	30/09/2013	-	
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2015	1,080	
	30/09/2014	-	
	30/09/2013	-	
Distribution P (USD)	30/09/2015	6,427	
	30/09/2014	4,549	
	30/09/2013	4,623	
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	391,713	
	30/09/2014	321,881	
	30/09/2013	372,211	
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	63,529	
	30/09/2014	23,443	
	30/09/2013	9,263	
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	152,299	
	30/09/2014	96,225	
	30/09/2013	138,622	
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	2,412	
	30/09/2014	-	
	30/09/2013	-	
<b>Dywidenda</b>			
Distribution I (Q) (USD)	11/08/2015	USD	32.25
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	71.95
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	39.00
Distribution P (USD)	23/04/2013	USD	76.60

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) US Credit

(denominowane w USD)

Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	02/05/2013	USD	0.35
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	03/04/2013	USD	0.35
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	04/03/2013	USD	0.39
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	04/02/2013	USD	0.39
Distribution X (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	02/01/2013	USD	0.39
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	04/12/2012	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	02/11/2012	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.38	Distribution X (M) (USD)	02/10/2012	USD	0.36
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	1.24
Distribution X (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.30
Distribution X (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/05/2015	AUD	1.30
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.30
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.38	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.33
Distribution X (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.38				
Distribution X (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.38				
Distribution X (M) (USD)	03/09/2013	USD	0.35				
Distribution X (M) (USD)	02/08/2013	USD	0.35				
Distribution X (M) (USD)	02/07/2013	USD	0.35				
Distribution X (M) (USD)	04/06/2013	USD	0.35				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) US Credit

(denominowane w USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.84
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/06/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	04/05/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/01/2014	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/12/2013	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2013	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/10/2013	AUD	1.33	Distribution Y (M) (USD)	02/10/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2013	AUD	1.28	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/08/2013	AUD	1.28	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2013	AUD	1.28	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2013	AUD	1.28	Distribution Y (M) (USD)	03/06/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/05/2013	AUD	1.28	Distribution Y (M) (USD)	02/05/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/04/2013	AUD	1.28	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2013	AUD	1.10	Distribution Y (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/02/2013	AUD	1.10	Distribution Y (M) (USD)	04/02/2014	USD	0.86
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/01/2013	AUD	1.10	Distribution Y (M) (USD)	03/01/2014	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.84	Distribution Y (M) (USD)	03/12/2013	USD	0.86
Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.84	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2013	USD	0.86
				Distribution Y (M) (USD)	02/10/2013	USD	0.86
				Distribution Y (M) (USD)	03/09/2013	USD	0.80
				Distribution Y (M) (USD)	02/08/2013	USD	0.80
				Distribution Y (M) (USD)	02/07/2013	USD	0.80
				Distribution Y (M) (USD)	04/06/2013	USD	0.80
				Distribution Y (M) (USD)	02/05/2013	USD	0.80
				Distribution Y (M) (USD)	03/04/2013	USD	0.80

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) US Credit

(denominowane w USD)

Distribution Y (M) (USD)	04/03/2013	USD	0.89
Distribution Y (M) (USD)	04/02/2013	USD	0.89
Distribution Y (M) (USD)	02/01/2013	USD	0.89
Distribution Y (M) (USD)	04/12/2012	USD	0.82
Distribution Y (M) (USD)	02/11/2012	USD	0.82
Distribution Y (M) (USD)	02/10/2012	USD	0.82
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	1.36
<b>Opłaty bieżące w % *</b>			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		0.51%
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		0.51%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		0.95%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015		1.25%
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015		2.25%
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015		0.13%
Distribution I (Q) (USD)	30/09/2015		0.51%
Distribution P (USD)	30/09/2015		0.95%
Distribution X (M) (USD)	30/09/2015		1.25%
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015		1.25%
Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015		2.25%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015		2.25%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015		707.60%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) US Credit

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>425,621,445.92</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		425,621,445.92
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>9,479,174.45</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>3,324,470.51</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>20,835,998.39</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>459,261,089.27</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(17,847,981.30)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(1,306,088.64)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(281,694.69)
Kontrakty terminowe futures		(1,024,393.95)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(19,154,069.94)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>440,107,019.33</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>14,770,541.06</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		14,768,860.77
Odsetki bankowe		1,680.29
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(3,634,305.88)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(2,458,581.88)
Opłaty dla depozytariusza	6	(1,043,123.11)
Podatek od subskrypcji	9	(132,419.07)
Odsetki bankowe (koszty)		(181.82)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>11,136,235.18</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		11,712,220.49
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(14,540,341.65)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		7,561,486.01
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(13,556,837.68)
Zrealizowane zyski na walutach		779,373.24
Zrealizowane straty na walutach		(783,576.79)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(12,730,168.69)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(644,242.55)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(11,065,852.44)</b>
Subskrypcje		659,854,743.83
Odkupy		(397,029,642.54)
Podział zysku		(4,402,878.73)
Aktywa netto na początek roku		192,750,649.21
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>440,107,019.33</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) US Credit

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
2,070,000	SYNCHRONY FINANCIAL 3.000% 15/08/2019	USD	2,086,402.68	0.47	3,280,000	TELECOM ITALIA SPA 5.303% 30/05/2024	USD	3,206,200.00	0.73
2,345,000	SYNCHRONY FINANCIAL 4.250% 15/08/2024	USD	2,336,262.53	0.53				<b>10,960,164.37</b>	<b>2.49</b>
3,850,000	SYSCO CORP 4.850% 01/10/2045	USD	3,938,476.85	0.89		<b>Holandia</b>			
1,375,000	TIME WARNER CABLE INC 5.000% 01/02/2020	USD	1,475,296.63	0.34					
1,461,000	TIME WARNER CABLE INC 5.500% 01/09/2041	USD	1,308,489.13	0.30	3,131,000	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN- BOERENLEENBANK BA/NETHERLANDS 4.375% 04/08/2025	USD	3,133,244.93	0.71
2,196,000	TIME WARNER INC 3.600% 15/07/2025	USD	2,150,323.20	0.49	4,231,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 3.250% 11/05/2025	USD	4,183,849.74	0.95
1,825,000	TIME WARNER INC 4.900% 15/06/2042	USD	1,821,421.18	0.41				<b>7,317,094.67</b>	<b>1.66</b>
147,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 30/09/2020	USD	146,965.60	0.03		<b>Kajmany</b>			
50,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.375% 31/08/2020	USD	50,058.60	0.01					
14,059,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 15/08/2025	USD	13,984,684.13	3.17	1,000,000	TRANSOCEAN INC 4.300% 15/10/2022	USD	617,500.00	0.14
10,860,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.000% 15/05/2045	USD	11,113,678.74	2.52	409,000	TRANSOCEAN INC 6.000% 15/03/2018	USD	374,235.00	0.09
3,384,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 4.750% 15/07/2045	USD	3,572,197.78	0.81	4,313,000	XLIT LTD 4.450% 31/03/2025	USD	4,316,109.67	0.98
2,960,000	VENTAS REALTY LP 4.125% 15/01/2026	USD	2,983,685.92	0.68				<b>5,307,844.67</b>	<b>1.21</b>
3,158,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 3.500% 01/11/2024	USD	3,104,977.18	0.71		<b>Guernsey</b>			
983,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.522% 15/09/2048	USD	863,848.60	0.20	4,218,000	CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNEY LTD 4.875% 15/05/2045	USD	4,133,420.66	0.94
849,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 4.862% 21/08/2046	USD	796,118.34	0.18				<b>4,133,420.66</b>	<b>0.94</b>
700,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.012% 21/08/2054	USD	637,100.80	0.14		<b>Jersey</b>			
2,669,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.150% 15/09/2023	USD	2,948,417.61	0.67	4,000,000	UBS GROUP FUNDING JERSEY LTD 4.125% 24/09/2025	USD	3,991,640.00	0.91
1,411,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	1,667,017.48	0.38				<b>3,991,640.00</b>	<b>0.91</b>
1,898,000	WELLS FARGO & CO 4.100% 03/06/2026	USD	1,914,765.03	0.44		<b>Luksemburg</b>			
2,843,000	WELLS FARGO & CO 4.300% 22/07/2027	USD	2,897,417.86	0.66	3,574,000	ACTAVIS FUNDING SCS 4.750% 15/03/2045	USD	3,245,027.60	0.74
3,025,000	WELLS FARGO & CO 4.650% 04/11/2044	USD	2,979,298.30	0.68				<b>3,245,027.60</b>	<b>0.74</b>
4,311,000	WILLIAMS PARTNERS LP 3.600% 15/03/2022	USD	3,980,091.95	0.90		<b>Norwegia</b>			
			<b>328,753,092.92</b>	<b>74.70</b>	3,336,000	STATOIL ASA 2.450% 17/01/2023	USD	3,180,308.88	0.72
	<b>Wielka Brytania</b>							<b>3,180,308.88</b>	<b>0.72</b>
2,529,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.125% 15/04/2021	USD	2,154,905.26	0.49		<b>Singapur</b>			
1,000,000	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 4.125% 27/09/2022	USD	821,761.00	0.19	2,800,000	FLEXTRONICS INTERNATIONAL LTD 4.750% 15/06/2025	USD	2,712,416.00	0.62
780,000	BARCLAYS PLC 5.250% 17/08/2045	USD	785,551.26	0.18				<b>2,712,416.00</b>	<b>0.62</b>
3,280,000	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC 3.950% 15/06/2025	USD	3,411,501.76	0.77		<b>Kanada</b>			
2,978,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 2.315% 13/02/2020	USD	2,989,060.29	0.68	1,988,000	GLENCORE FINANCE CANADA LTD 4.950% 15/11/2021	USD	1,648,797.50	0.38
2,933,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 3.506% 17/03/2025	USD	2,898,680.97	0.66	818,000	TECK RESOURCES LTD 3.150% 15/01/2017	USD	769,942.50	0.17
3,590,000	HSBC HOLDINGS PLC FRN PERP	USD	3,423,962.50	0.77	500,000	TECK RESOURCES LTD 5.400% 01/02/2043	USD	275,000.00	0.06
1,100,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC FRN PERP	USD	1,122,990.00	0.26				<b>2,693,740.00</b>	<b>0.61</b>
2,569,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 4.500% 04/11/2024	USD	2,582,487.25	0.59		<b>Hiszpania</b>			
1,192,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC FRN PERP	USD	1,200,940.00	0.27	2,014,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 3.192% 27/04/2018	USD	2,059,882.95	0.47
2,065,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC FRN PERP	USD	2,060,477.65	0.47				<b>2,059,882.95</b>	<b>0.47</b>
1,653,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 5.125% 28/05/2024	USD	1,666,129.78	0.38		<b>Szwajcaria</b>			
3,177,000	SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 4.750% 15/09/2025	USD	3,150,421.22	0.71	1,716,000	CREDIT SUISSE AG 6.500% 08/08/2023	USD	1,846,845.00	0.42
			<b>28,268,868.94</b>	<b>6.42</b>				<b>1,846,845.00</b>	<b>0.42</b>
	<b>Francja</b>					<b>Puerto Rico</b>			
2,502,000	BNP PARIBAS SA FRN PERP	USD	2,517,637.50	0.57	1,686,000	POPULAR INC 7.000% 01/07/2019	USD	1,601,700.00	0.36
4,000,000	BNP PARIBAS SA 4.375% 28/09/2025	USD	3,918,240.00	0.89				<b>1,601,700.00</b>	<b>0.36</b>
3,482,000	BPCE SA 4.500% 15/03/2025	USD	3,350,871.36	0.76					
3,255,000	CREDIT AGRICOLE SA 4.375% 17/03/2025	USD	3,143,132.16	0.71					
4,000,000	SOCIETE GENERALE SA FRN PERP	USD	3,940,000.00	0.90					
2,827,000	SOCIETE GENERALE SA 4.250% 14/04/2025	USD	2,679,518.24	0.61					
			<b>19,549,399.26</b>	<b>4.44</b>					
	<b>Włochy</b>							<b>425,621,445.92</b>	<b>96.71</b>
3,993,000	INTESA SANPAOLO SPA FRN PERP	USD	3,893,175.00	0.88		<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>425,621,445.92</b>	<b>96.71</b>
1,926,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.017% 26/06/2024	USD	1,900,572.95	0.43					
1,836,000	INTESA SANPAOLO SPA 5.250% 12/01/2024	USD	1,960,216.42	0.45					

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) US Credit

(denominowane w USD)

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadalności	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>				
770,812.16 USD	1,097,714.29 AUD	06/10/2015	770,812.16	114.79
6,211.48 USD	5,595.24 EUR	06/10/2015	6,211.48	(34.56)
18,081,860.54 AUD	12,702,876.96 USD	06/10/2015	12,702,876.96	(7,731.63)
35,231,394.93 EUR	39,603,312.05 USD	06/10/2015	39,603,312.05	(274,043.29)
			<b>53,083,212.65</b>	<b>(281,694.69)</b>
Liczba	Nazwa	Waluta	Zaangażowanie w USD	Niezrealizowany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>				
(151)	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	23,758,906.25	(280,937.36)
(212)	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	34,006,125.00	(316,774.64)
(650)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	83,677,343.75	(915,286.49)
431	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	94,402,468.75	113,149.87
498	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	60,016,781.25	375,454.67
			<b>295,861,625.00</b>	<b>(1,024,393.95)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(1,306,088.64)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>425,621,445.92</b>	<b>96.71</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(1,306,088.64)</b>	<b>(0.30)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>9,479,174.45</b>	<b>2.15</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>6,312,487.60</b>	<b>1.44</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>440,107,019.33</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	311,616,244.07	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	USD	423,765,413.72			
	30/09/2013	USD	244,168,232.47	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	516,760
					30/09/2014	40,135
					30/09/2013	139
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	8,690.83	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	233
	30/09/2014	EUR	7,914.21		30/09/2014	47,674
	30/09/2013	EUR	6,187.11		30/09/2013	29,352
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	105.86	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	597,415
	30/09/2014	USD	109.09		30/09/2014	1,145,174
	30/09/2013	USD	91.45		30/09/2013	1,995,645
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	387.68	Capitalisation S (USD)	30/09/2015	-
	30/09/2014	EUR	356.47		30/09/2014	115,208
	30/09/2013	EUR	281.37		30/09/2013	129,141
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	95.58	Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	65,811
	30/09/2014	USD	99.45		30/09/2014	92,167
	30/09/2013	USD	84.11		30/09/2013	98,952
Capitalisation S (USD)	30/09/2015	USD	-	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	35,723
	30/09/2014	USD	109.49		30/09/2014	33,782
	30/09/2013	USD	91.76		30/09/2013	40,704
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	214.35	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	7,427
	30/09/2014	EUR	196.81		30/09/2014	7,482
	30/09/2013	EUR	155.12		30/09/2013	4,358
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	88.67	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	-
	30/09/2014	USD	92.72		30/09/2014	-
	30/09/2013	USD	78.81		30/09/2013	581
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	CZK	12,797.96	Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	15,861
	30/09/2014	CZK	13,460.18		30/09/2014	25,197
	30/09/2013	CZK	11,477.53		30/09/2013	-
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	-	Distribution P (USD)	30/09/2015	26,331
	30/09/2014	EUR	-		30/09/2014	43,269
	30/09/2013	EUR	317.18		30/09/2013	44,987
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	EUR	6,478.51	<b>Dywidenda</b>		
	30/09/2014	EUR	5,864.28	Distribution P (USD)	15/12/2014	USD 0.20
	30/09/2013	EUR	-			
Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	79.31	Distribution P (USD)	16/12/2013	USD 0.20
	30/09/2014	USD	82.72			
	30/09/2013	USD	70.15			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		6,196			
	30/09/2014		5,052			
	30/09/2013		2,776			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

*(denominowane w USD)*

<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.69%
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.69%
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.65%
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.65%
Capitalisation S (USD)	30/09/2015	0.73%
Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	1.51%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.15%
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	30/09/2015	2.15%
Capitalisation Z (EUR)	30/09/2015	0.09%
Distribution P (USD)	30/09/2015	1.65%
<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	39.28%

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>306,598,426.17</b>
Akcje		306,598,426.17
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>4,106,772.10</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>600,469.99</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>639,797.07</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>311,945,465.33</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(249,862.48)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(79,358.78)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(39,693.78)
Kontrakty terminowe futures		(39,665.00)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(329,221.26)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>311,616,244.07</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>5,553,098.66</b>
Dywidendy		5,551,075.59
Odsetki bankowe		1,575.32
Pozostałe dochody	10	447.75
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(2,785,557.79)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(2,060,218.98)
Opłaty dla depozytariusza	6	(652,716.72)
Podatek od subskrypcji	9	(72,622.09)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>2,767,540.87</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		45,947,479.51
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(15,097,924.88)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		648,781.56
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,732,639.97)
Zrealizowane zyski na walutach		3,636,715.51
Zrealizowane straty na walutach		(3,661,473.14)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(42,668,497.39)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		31,959.72
<b>Wynik działalności</b>		<b>(10,128,058.21)</b>
Subskrypcje		292,248,071.29
Odkupy		(394,260,151.88)
Podział zysku		(9,030.85)
Aktywa netto na początek roku		423,765,413.72
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>311,616,244.07</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
8,406	ABBVIE INC	USD	457,370.46	0.15
35,808	ADT CORP/THE	USD	1,070,659.20	0.34
54,620	AES CORP/VA	USD	534,729.80	0.17
10,422	AETNA INC	USD	1,140,271.02	0.37
10,753	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	USD	1,838,655.47	0.59
18,468	AFLAC INC	USD	1,073,544.84	0.34
81,285	ALTRIA GROUP INC	USD	4,421,904.00	1.42
11,502	AMAZON.COM INC	USD	5,887,758.78	1.89
19,121	AMEREN CORP	USD	808,244.67	0.26
52,112	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	2,963,088.32	0.95
20,445	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	2,231,162.85	0.72
8,111	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	770,463.89	0.25
23,674	AMGEN INC	USD	3,274,587.68	1.05
15,216	ANTHEM INC	USD	2,130,240.00	0.68
127,443	APPLE INC	USD	14,056,962.90	4.52
47,405	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	1,964,937.25	0.63
68,796	AT&T INC	USD	2,241,373.68	0.72
93,775	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,461,014.50	0.47
22,825	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	2,976,380.00	0.96
26,192	BEST BUY CO INC	USD	972,247.04	0.31
60,851	BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	1,927,151.17	0.62
29,212	BOEING CO/THE	USD	3,825,311.40	1.23
31,286	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,852,131.20	0.59
35,513	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	833,845.24	0.27
34,905	CARDINAL HEALTH INC	USD	2,681,402.10	0.86
5,343	CELGENE CORP	USD	577,952.31	0.19
14,353	CHEVRON CORP	USD	1,132,164.64	0.36
188,441	CISCO SYSTEMS INC	USD	4,946,576.25	1.59
66,072	CITIGROUP INC	USD	3,277,831.92	1.05
72,944	COACH INC	USD	2,110,269.92	0.68
83,337	COCA-COLA CO/THE	USD	3,343,480.44	1.07
20,004	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	1,252,450.44	0.40
89,834	COMCAST CORP	USD	5,109,757.92	1.64
11,373	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	698,074.74	0.22
19,408	CROWN HOLDINGS INC	USD	887,916.00	0.28
11,351	CUMMINS INC	USD	1,232,491.58	0.40
46,255	CVS HEALTH CORP	USD	4,462,682.40	1.43
38,255	DANAHER CORP	USD	3,259,708.55	1.05
47,679	DELTA AIR LINES INC	USD	2,139,356.73	0.69
51,060	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	2,654,609.40	0.85
27,230	DISH NETWORK CORP	USD	1,588,598.20	0.51
26,719	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	1,132,885.60	0.36
30,614	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	2,420,036.70	0.78
30,798	DTE ENERGY CO	USD	2,475,235.26	0.79
17,918	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	2,547,402.06	0.82
34,438	ELECTRONIC ARTS INC	USD	2,333,174.50	0.75
16,031	ENERGY CORP	USD	1,043,618.10	0.33
13,092	EOG RESOURCES INC	USD	953,097.60	0.31
63,000	EXXON MOBIL CORP	USD	4,684,050.00	1.50
29,413	FACEBOOK INC	USD	2,644,228.70	0.85
20,185	F5 NETWORKS INC	USD	2,337,423.00	0.75
22,777	GAMESTOP CORP	USD	938,640.17	0.30
35,463	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	1,053,251.10	0.34

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
131,955	GENERAL ELECTRIC CO	USD	3,327,905.10	1.07
50,194	GILEAD SCIENCES INC	USD	4,928,548.86	1.58
5,538	GOOGLE INC - CL A	USD	3,535,293.06	1.13
3,980	GOOGLE INC - CL C	USD	2,421,511.60	0.78
57,121	HALLIBURTON CO	USD	2,019,227.35	0.65
42,102	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	1,927,429.56	0.62
24,606	HASBRO INC	USD	1,775,076.84	0.57
94,807	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	2,174,872.58	0.70
44,489	HOME DEPOT INC/THE	USD	5,138,034.61	1.65
27,873	HORMEL FOODS CORP	USD	1,764,639.63	0.57
132,048	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	2,087,678.88	0.67
13,785	HUBBELL INC	USD	1,171,035.75	0.38
159,651	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	1,692,300.60	0.54
171,517	INTEL CORP	USD	5,169,522.38	1.66
9,597	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1,391,277.09	0.45
56,688	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	2,142,239.52	0.69
1,260	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	579,070.80	0.19
36,795	JOHNSON & JOHNSON	USD	3,434,813.25	1.10
97,996	JPMORGAN CHASE & CO	USD	5,974,816.12	1.92
172,348	KEYCORP	USD	2,242,247.48	0.72
37,155	KOHL'S CORP	USD	1,720,648.05	0.55
42,784	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	3,019,694.72	0.97
41,047	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	1,948,090.62	0.63
16,457	LOWE'S COS INC	USD	1,134,216.44	0.36
25,397	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	1,286,358.05	0.41
17,209	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	1,434,542.24	0.46
39,707	MASCO CORP	USD	999,822.26	0.32
8,323	MASTERCARD INC	USD	750,068.76	0.24
3,551	MCDONALD'S CORP	USD	349,880.03	0.11
96,557	MERCK & CO INC	USD	4,768,950.23	1.53
16,748	METLIFE INC	USD	789,668.20	0.25
57,618	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	2,482,759.62	0.80
197,213	MICROSOFT CORP	USD	8,728,647.38	2.80
59,525	MOSAIC CO/THE	USD	1,851,822.75	0.59
98,190	NAVIENT CORP	USD	1,103,655.60	0.35
58,532	NETAPP INC	USD	1,732,547.20	0.56
32,838	NIKE INC	USD	4,038,088.86	1.30
29,194	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,931,183.10	0.62
17,506	ORACLE CORP	USD	632,316.72	0.20
11,540	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	694,246.40	0.22
53,549	PEPSICO INC	USD	5,049,670.70	1.62
189,736	PFIZER INC	USD	5,959,607.76	1.91
10,971	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	870,329.43	0.28
37,181	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	2,674,801.14	0.86
53,752	PROLOGIS INC	USD	2,090,952.80	0.67
23,815	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,814,941.15	0.58
29,004	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	1,222,808.64	0.39
5,954	QUALCOMM INC	USD	319,908.42	0.10
18,542	RED HAT INC	USD	1,332,798.96	0.43
9,382	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	479,983.12	0.15
6,667	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	1,044,718.90	0.34
53,287	SCHLUMBERGER LTD	USD	3,675,204.39	1.18
21,746	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	1,069,685.74	0.34
10,700	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1,965,804.00	0.63
5,747	SNAP-ON INC	USD	867,452.18	0.28
52,236	SOUTHERN CO/THE	USD	2,334,949.20	0.75
66,112	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	2,514,900.48	0.81
34,507	STAPLES INC	USD	404,767.11	0.13
46,488	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	953,933.76	0.31
11,481	TARGET CORP	USD	903,095.46	0.29
10,255	TRACTOR SUPPLY CO	USD	864,701.60	0.28

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
32,801	TYSON FOODS INC	USD	1,413,723.10	0.45
8,840	ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC	USD	1,444,014.00	0.46
33,962	UNION PACIFIC CORP	USD	3,002,580.42	0.96
11,490	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	1,022,495.10	0.33
38,598	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4,477,753.98	1.44
47,453	VALERO ENERGY CORP	USD	2,851,925.30	0.92
112,777	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	4,906,927.27	1.57
21,375	VISA INC	USD	1,488,982.50	0.48
20,342	WAL-MART STORES INC	USD	1,318,975.28	0.42
24,367	WALT DISNEY CO/THE	USD	2,490,307.40	0.80
20,313	WATERS CORP	USD	2,401,199.73	0.77
117,965	WELLS FARGO & CO	USD	6,057,502.75	1.94
15,048	WESTERN DIGITAL CORP	USD	1,195,413.12	0.38
8,499	WESTROCK CO	USD	437,188.56	0.14
2,226	3M CO	USD	315,580.02	0.10
			<b>296,166,733.45</b>	<b>95.05</b>
<b>Irlandia</b>				
2,224	ALLERGAN PLC	USD	604,505.44	0.19
36,770	MEDTRONIC PLC	USD	2,461,383.80	0.79
16,585	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	743,008.00	0.24
17,356	XL GROUP PLC	USD	630,369.92	0.20
			<b>4,439,267.16</b>	<b>1.42</b>
<b>Holandia</b>				
45,341	ROYAL DUTCH SHELL PLC	USD	2,148,709.99	0.69
			<b>2,148,709.99</b>	<b>0.69</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
23,876	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	1,815,531.04	0.58
			<b>1,815,531.04</b>	<b>0.58</b>
<b>Bermudy</b>				
17,929	FREESCALE SEMICONDUCTOR LTD	USD	655,842.82	0.21
13,055	LAZARD LTD	USD	565,281.50	0.18
			<b>1,221,124.32</b>	<b>0.39</b>
<b>Francja</b>				
18,051	TOTAL SA	USD	807,060.21	0.26
			<b>807,060.21</b>	<b>0.26</b>
			<b>306,598,426.17</b>	<b>98.39</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 306,598,426.17 98.39**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>					
223,347.75	USD	5,414,215.94 CZK	15/10/2015	223,347.75	902.21
98,574,853.77	CZK	4,090,589.01 USD	15/10/2015	4,090,589.01	(40,595.99)
				<b>4,313,936.76</b>	<b>(39,693.78)</b>

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy</b>				
30	S&P 500 EMINI FUTURE 18/12/2015	USD	2,863,050.00	(39,665.00)
			<b>2,863,050.00</b>	<b>(39,665.00)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(79,358.78)</b>
<b>Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015</b>				
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>306,598,426.17</b>	<b>98.39</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>			<b>(79,358.78)</b>	<b>(0.03)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>			<b>4,106,772.10</b>	<b>1.32</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>			<b>990,404.58</b>	<b>0.32</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>			<b>311,616,244.07</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	191,567,440.33
	30/09/2014	USD	203,727,518.93
	30/09/2013	USD	186,290,123.16

#### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	8,417.09
	30/09/2014	USD	8,672.62
	30/09/2013	USD	7,262.17

Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	EUR	236.54
	30/09/2014	EUR	217.13
	30/09/2013	EUR	171.07

#### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	18,658
	30/09/2014	18,401
	30/09/2013	19,741

Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	130,754
	30/09/2014	160,923
	30/09/2013	185,380

#### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.69%
------------------------	------------	-------

Capitalisation V (EUR)	30/09/2015	1.51%
------------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2015	123.27%
-----------------------------	------------	---------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>187,242,601.90</b>
Akcje		187,242,601.90
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>3,742,965.88</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>569,425.33</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>294,119.45</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>191,849,112.56</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(258,452.23)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(23,220.00)</b>
Kontrakty terminowe futures		(23,220.00)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(281,672.23)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>191,567,440.33</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>3,340,694.64</b>
Dywidendy		3,339,614.06
Odsetki bankowe		1,080.58
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,816,155.68)</b>
Oplaty za zarządzanie	5	(1,366,922.55)
Oplaty dla depozytariusza	6	(428,201.57)
Podatek od subskrypcji	9	(21,031.56)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>1,524,538.96</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		20,128,892.81
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(5,626,551.15)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		602,190.61
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(486,668.32)
Zrealizowane zyski na walutach		69,423.14
Zrealizowane straty na walutach		(75,225.17)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(21,442,740.31)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(6,260.00)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(5,312,399.43)</b>
Subskrypcje		16,782,154.70
Odkupy		(23,629,833.87)
Aktywa netto na początek roku		203,727,518.93
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>191,567,440.33</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

# NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(denominowane w USD)

## Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<p><b>Zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b></p>									
<b>Akcje</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
5,131	ABBVIE INC	USD	279,177.71	0.15	80,528	GENERAL ELECTRIC CO	USD	2,030,916.16	1.06
21,884	ADT CORP/THE	USD	654,331.60	0.34	30,631	GILEAD SCIENCES INC	USD	3,007,657.89	1.57
33,131	AES CORP/VA	USD	324,352.49	0.17	3,382	GOOGLE INC - CL A	USD	2,158,967.34	1.13
6,447	AETNA INC	USD	705,366.27	0.37	2,425	GOOGLE INC - CL C	USD	1,475,418.50	0.77
6,573	AFFILIATED MANAGERS GROUP INC	USD	1,123,917.27	0.59	34,792	HALLIBURTON CO	USD	1,229,897.20	0.64
11,285	AFLAC INC	USD	655,997.05	0.34	25,725	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	1,177,690.50	0.61
49,655	ALTRIA GROUP INC	USD	2,701,232.00	1.41	15,033	HASBRO INC	USD	1,084,480.62	0.57
6,834	AMAZON.COM INC	USD	3,498,256.26	1.83	57,950	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	1,329,373.00	0.69
11,637	AMEREN CORP	USD	491,895.99	0.26	27,178	HOME DEPOT INC/THE	USD	3,138,787.22	1.64
31,839	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,810,365.54	0.95	17,030	HORMEL FOODS CORP	USD	1,078,169.30	0.56
12,493	AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	1,363,361.09	0.71	81,057	HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	1,281,511.17	0.67
4,957	AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	470,865.43	0.25	8,419	HUBBELL INC	USD	715,194.05	0.37
14,760	AMGEN INC	USD	2,041,603.20	1.07	97,530	HUNTINGTON BANCSHARES INC/OH	USD	1,033,818.00	0.54
9,271	ANTHEM INC	USD	1,297,940.00	0.68	104,754	INTEL CORP	USD	3,157,285.56	1.65
77,769	APPLE INC	USD	8,577,920.70	4.49	5,857	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USD	849,089.29	0.44
29,354	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	1,216,723.30	0.64	34,605	INTERNATIONAL PAPER CO	USD	1,307,722.95	0.68
42,008	AT&T INC	USD	1,368,620.64	0.71	765	INTUITIVE SURGICAL INC	USD	351,578.70	0.18
57,213	BANK OF AMERICA CORP	USD	891,378.54	0.47	22,542	JOHNSON & JOHNSON	USD	2,104,295.70	1.10
13,922	BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	1,815,428.80	0.95	59,859	JPMORGAN CHASE & CO	USD	3,649,603.23	1.91
16,006	BEST BUY CO INC	USD	594,142.72	0.31	106,066	KEYCORP	USD	1,379,918.66	0.72
37,182	BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	1,177,553.94	0.61	22,728	KOHL'S CORP	USD	1,052,533.68	0.55
17,746	BOEING CO/THE	USD	2,323,838.70	1.21	26,143	KRAFT HEINZ CO/THE	USD	1,845,172.94	0.96
19,098	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1,130,601.60	0.59	25,059	LINCOLN NATIONAL CORP	USD	1,189,300.14	0.62
21,556	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	USD	506,134.88	0.26	10,227	LOWE'S COS INC	USD	704,844.84	0.37
21,449	CARDINAL HEALTH INC	USD	1,647,712.18	0.86	15,521	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	786,138.65	0.41
3,342	CELGENE CORP	USD	361,504.14	0.19	10,506	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	875,780.16	0.46
8,747	CHEVRON CORP	USD	689,963.36	0.36	24,263	MASCO CORP	USD	610,942.34	0.32
115,031	CISCO SYSTEMS INC	USD	3,019,563.75	1.58	5,127	MASTERCARD INC	USD	462,045.24	0.24
40,565	CITIGROUP INC	USD	2,012,429.65	1.05	2,169	MCDONALD'S CORP	USD	213,711.57	0.11
44,042	COACH INC	USD	1,274,135.06	0.67	58,466	MERCK & CO INC	USD	2,887,635.74	1.51
50,901	COCA-COLA CO/THE	USD	2,042,148.12	1.07	10,233	METLIFE INC	USD	482,485.95	0.25
12,199	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	763,779.39	0.40	35,146	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	1,514,441.14	0.79
54,808	COMCAST CORP	USD	3,117,479.04	1.63	119,448	MICROSOFT CORP	USD	5,286,768.48	2.76
6,999	COMPUTER SCIENCES CORP	USD	429,598.62	0.22	37,254	MOSAIC CO/THE	USD	1,158,971.94	0.60
11,815	CROWN HOLDINGS INC	USD	540,536.25	0.28	60,341	NAVIENT CORP	USD	678,232.84	0.35
6,882	CUMMINS INC	USD	747,247.56	0.39	35,743	NETAPP INC	USD	1,057,992.80	0.55
28,265	CVS HEALTH CORP	USD	2,727,007.20	1.42	20,291	NIKE INC	USD	2,495,184.27	1.30
23,763	DANAHER CORP	USD	2,024,845.23	1.06	17,851	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1,180,843.65	0.62
29,149	DELTA AIR LINES INC	USD	1,307,915.63	0.68	10,662	ORACLE CORP	USD	385,111.44	0.20
31,122	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	1,618,032.78	0.84	7,099	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	427,075.84	0.22
16,641	DISH NETWORK CORP	USD	970,835.94	0.51	32,609	PEPSICO INC	USD	3,075,028.70	1.61
16,329	DOW CHEMICAL CO/THE	USD	692,349.60	0.36	115,815	PFIZER INC	USD	3,637,749.15	1.90
18,735	DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	1,481,001.75	0.77	6,693	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	530,955.69	0.28
18,819	DTE ENERGY CO	USD	1,512,483.03	0.79	22,708	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	1,633,613.52	0.85
11,054	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	1,571,547.18	0.82	32,811	PROLOGIS INC	USD	1,276,347.90	0.67
21,237	ELECTRONIC ARTS INC	USD	1,438,806.75	0.75	14,552	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	1,109,007.92	0.58
9,839	ENTERGY CORP	USD	640,518.90	0.33	17,986	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	758,289.76	0.40
8,009	EOG RESOURCES INC	USD	583,055.20	0.30	3,366	QUALCOMM INC	USD	180,855.18	0.09
37,929	EXXON MOBIL CORP	USD	2,820,021.15	1.47	11,326	RED HAT INC	USD	814,112.88	0.42
18,421	FACEBOOK INC	USD	1,656,047.90	0.86	5,787	ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	USD	296,062.92	0.15
12,338	F5 NETWORKS INC	USD	1,428,740.40	0.75	4,076	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	638,709.20	0.33
13,865	GAMESTOP CORP	USD	571,376.65	0.30	32,801	SCHLUMBERGER LTD	USD	2,262,284.97	1.18
21,689	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	USD	644,163.30	0.34	13,289	SCRIPPS NETWORKS INTERACTIVE INC	USD	653,685.91	0.34
					6,488	SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	1,191,975.36	0.62
					3,512	SNAP-ON INC	USD	530,101.28	0.28
					31,770	SOUTHERN CO/THE	USD	1,420,119.00	0.74
					40,385	SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	1,536,245.40	0.80
					21,080	STAPLES INC	USD	247,268.40	0.13
					29,551	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	USD	606,386.52	0.32
					7,015	TARGET CORP	USD	551,799.90	0.29
					6,267	TRACTOR SUPPLY CO	USD	528,433.44	0.28

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
19,896	TYSON FOODS INC	USD	857,517.60	0.45
5,390	ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC	USD	880,456.50	0.46
20,736	UNION PACIFIC CORP	USD	1,833,269.76	0.96
6,994	UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	622,396.06	0.32
23,501	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2,726,351.01	1.42
28,835	VALERO ENERGY CORP	USD	1,732,983.50	0.90
69,242	VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	3,012,719.42	1.57
13,031	VISA INC	USD	907,739.46	0.47
12,515	WAL-MART STORES INC	USD	811,472.60	0.42
14,765	WALT DISNEY CO/THE	USD	1,508,983.00	0.79
12,412	WATERS CORP	USD	1,467,222.52	0.77
71,404	WELLS FARGO & CO	USD	3,666,595.40	1.91
9,163	WESTERN DIGITAL CORP	USD	727,908.72	0.38
5,154	WESTROCK CO	USD	265,121.76	0.14
1,388	3M CO	USD	196,776.76	0.10
			<b>180,888,987.19</b>	<b>94.42</b>
<b>Irlandia</b>				
1,341	ALLERGAN PLC	USD	364,497.21	0.19
22,462	MEDTRONIC PLC	USD	1,503,606.28	0.78
10,134	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	454,003.20	0.24
10,536	XL GROUP PLC	USD	382,667.52	0.20
			<b>2,704,774.21</b>	<b>1.41</b>
<b>Holandia</b>				
27,661	ROYAL DUTCH SHELL PLC	USD	1,310,854.79	0.68
			<b>1,310,854.79</b>	<b>0.68</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
14,488	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	1,101,667.52	0.58
			<b>1,101,667.52</b>	<b>0.58</b>
<b>Bermudy</b>				
10,875	FREESCALE SEMICONDUCTOR LTD	USD	397,807.50	0.21
7,977	LAZARD LTD	USD	345,404.10	0.18
			<b>743,211.60</b>	<b>0.39</b>
<b>Francja</b>				
11,029	TOTAL SA	USD	493,106.59	0.26
			<b>493,106.59</b>	<b>0.26</b>
			<b>187,242,601.90</b>	<b>97.74</b>
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>187,242,601.90</b>	<b>97.74</b>

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Kontrakt terminowy futures na indeks giełdowy</b>				
34	S&P 500 EMINI FUTURE 18/12/2015	USD	3,244,790.00	(23,220.00)
			<b>3,244,790.00</b>	<b>(23,220.00)</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(23,220.00)</b>
<b>Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015</b>				
				% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>			<b>187,242,601.90</b>	<b>97.74</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>			<b>(23,220.00)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>			<b>3,742,965.88</b>	<b>1.95</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>			<b>605,092.55</b>	<b>0.32</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>			<b>191,567,440.33</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) US Fixed Income

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

### Stopa obrotu portfela w % \*

30/09/2015

27.53%

Aktywa netto	30/09/2015	USD	65,256,653.89
	30/09/2014	USD	72,517,614.87
	30/09/2013	USD	90,033,192.68

### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	23,298.57
	30/09/2014	USD	22,841.65
	30/09/2013	USD	21,913.27

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	1,138.16
	30/09/2014	USD	1,120.12
	30/09/2013	USD	1,080.35

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	1,124.33
	30/09/2014	USD	1,107.63
	30/09/2013	USD	1,069.39

Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	341.79
	30/09/2014	USD	339.75
	30/09/2013	USD	330.13

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	130
	30/09/2014	130
	30/09/2013	9

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	31,893
	30/09/2014	39,253
	30/09/2013	54,344

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	11,030
	30/09/2014	9,261
	30/09/2013	10,901

Distribution P (USD)	30/09/2015	39,547
	30/09/2014	45,128
	30/09/2013	58,943

### Dywidenda

Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	3.45
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	2.45
----------------------	------------	-----	------

Distribution P (USD)	23/04/2013	USD	4.40
----------------------	------------	-----	------

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.51%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	0.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	0.95%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	30/09/2015	0.85%
----------------------	------------	-------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) US Fixed Income

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>60,039,596.59</b>
Obligacje i inne instrumenty dłużne		60,039,596.59
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>96,957.96</b>
Swapy total return		96,957.96
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>3,378,770.09</b>
<b>Depozyty zabezpieczające</b>		<b>116,651.05</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>10,743,922.83</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>74,375,898.52</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(8,570,386.10)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(548,858.53)</b>
Swapy procentowe		(508,903.11)
Kontrakty terminowe futures		(39,955.42)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(9,119,244.63)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>65,256,653.89</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>2,392,965.15</b>
Odsetki od obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych		1,876,289.85
Odsetki bankowe		1,243.33
Odsetki od swapów		515,431.97
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(1,020,079.82)</b>
Oplaty za zarządzanie	5	(483,297.88)
Oplaty dla depozytariusza	6	(137,729.02)
Podatek od subskrypcji	9	(34,769.99)
Odsetki od swapów		(347,168.54)
Pozostałe koszty	11	(17,114.39)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>1,372,885.33</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		2,717,989.74
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(604,793.53)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		1,262,238.52
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(1,981,899.00)
Zrealizowane zyski na walutach		4,146.12
Zrealizowane straty na walutach		(4,543.09)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(805,178.73)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		(715,595.53)
<b>Wynik działalności</b>		<b>1,245,249.83</b>
Subskrypcje		59,806,732.40
Odkupy		(68,163,921.81)
Podział zysku		(149,021.40)
Aktywa netto na początek roku		72,517,614.87
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>65,256,653.89</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.



## NN (L) US Fixed Income

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN	Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>					380,000	MORGAN STANLEY 5.000% 24/11/2025	USD	404,024.74	0.62
					200,000	NATIONWIDE MUTUAL INSURANCE CO 4.950% 22/04/2044	USD	196,095.80	0.30
					200,000	NORDSTROM INC 6.250% 15/01/2018	USD	221,084.00	0.34
					35,000	PHARMACIA CORP 6.600% 01/12/2028	USD	45,202.12	0.07
					500,000	PNC BANK NA 1.600% 01/06/2018	USD	499,160.50	0.76
					275,000	PRUDENTIAL FINANCIAL INC 15/05/2045 FRN	USD	273,600.25	0.42
					381,000	REGENCY ENERGY PARTNERS LP / REGENCY ENERGY FINANCE CORP 5.000% 01/10/2022	USD	371,989.35	0.57
					190,000	REYNOLDS AMERICAN INC 5.850% 15/08/2045	USD	211,388.30	0.32
					222,000	TARGET CORP 3.875% 15/07/2020	USD	241,559.98	0.37
					200,000	TIME WARNER CABLE INC 6.750% 15/06/2039	USD	200,047.40	0.31
					1,785,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 30/06/2019	USD	1,776,214.23	2.72
					5,000,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.000% 31/03/2017	USD	5,036,460.00	7.72
					4,120,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.625% 15/08/2022	USD	4,085,128.32	6.26
					3,640,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 1.750% 15/05/2022	USD	3,645,496.40	5.59
					5,820,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.000% 15/02/2022	USD	5,936,929.62	9.09
					4,380,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 2.750% 15/02/2024	USD	4,655,116.56	7.13
					310,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.125% 15/05/2019	USD	332,006.90	0.51
					4,470,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 3.500% 15/02/2039	USD	5,042,021.43	7.73
					100,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 5.375% 15/02/2031	USD	138,783.90	0.21
					100,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.125% 15/11/2027	USD	141,908.90	0.22
					100,000	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND 6.250% 15/05/2030	USD	148,575.50	0.23
					312,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 2.875% 15/03/2023	USD	310,841.23	0.48
					100,000	UNITEDHEALTH GROUP INC 3.750% 15/07/2025	USD	103,363.70	0.16
					380,000	US BANCORP 3.700% 30/01/2024	USD	397,825.04	0.61
					50,000	VALLEY NATIONAL BANCORP 5.125% 27/09/2023	USD	53,531.15	0.08
					100,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 14/09/2018 FRN	USD	102,818.20	0.16
					400,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 6.550% 15/09/2043	USD	472,577.60	0.72
					281,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 7.750% 01/12/2030	USD	375,394.93	0.58
					40,000	VIACOM INC 4.250% 01/09/2023	USD	39,185.32	0.06
					115,000	VOYA FINANCIAL INC 2.900% 15/02/2018	USD	117,423.97	0.18
					304,000	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC 3.300% 18/11/2021	USD	308,007.94	0.47
					150,000	WEBSTER FINANCIAL CORP 4.375% 15/02/2024	USD	152,277.75	0.23
					379,000	WELLS FARGO & CO 4.100% 03/06/2026	USD	382,347.71	0.59
					191,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 2.500% 01/03/2018	USD	191,262.82	0.29
					100,000	WYNDHAM WORLDWIDE CORP 5.100% 01/10/2025	USD	101,384.40	0.16
					190,000	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 2.700% 01/04/2020	USD	190,695.02	0.29
					250,000	ZIONS BANCORPORATION 4.500% 13/06/2023	USD	259,585.50	0.40
								<b>50,062,143.34</b>	<b>76.72</b>
						<b>Ponadnarodowe - Przedsiębiorstwa wielonarodowe</b>			
					2,500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.875% 15/09/2020	USD	2,655,102.50	4.07
					800,000	INTER-AMERICAN DEVELOPMENT BANK 7.000% 15/06/2025	USD	1,098,019.20	1.68
								<b>3,753,121.70</b>	<b>5.75</b>
						<b>Kanada</b>			
					1,000,000	PROVINCE OF NEW BRUNSWICK CANADA 5.200% 21/02/2017	USD	1,061,660.00	1.63
					1,000,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 4.625% 14/05/2018	USD	1,088,650.00	1.67
					500,000	PROVINCE OF QUEBEC CANADA 5.125% 14/11/2016	USD	524,610.00	0.80
								<b>2,674,920.00</b>	<b>4.10</b>
<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>									
<b>Stany Zjednoczone</b>									
237,000	ABBVIE INC 4.400% 06/11/2042	USD	216,562.78	0.33					
200,000	AIR LEASE CORP 4.250% 15/09/2024	USD	196,000.00	0.30					
100,000	ALTRIA GROUP INC 10.200% 06/02/2039	USD	161,640.00	0.25					
381,000	AMERICAN AIRLINES 2015-2 CLASS AA PASS THROUGH TRUST 3.600% 22/09/2027	USD	382,409.70	0.59					
305,000	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 4.800% 10/07/2045	USD	311,362.91	0.48					
120,000	AMERICAN TOWER CORP 3.400% 15/02/2019	USD	123,525.00	0.19					
380,000	APPLE INC 2.500% 09/02/2025	USD	360,950.60	0.55					
105,000	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO 5.935% 01/10/2032	USD	127,223.46	0.19					
300,000	ASSOCIATED BANC-CORP 4.250% 15/01/2025	USD	304,968.90	0.47					
180,000	BANC OF CALIFORNIA INC 5.250% 15/04/2025	USD	177,262.02	0.27					
379,000	BANK OF AMERICA CORP 3.875% 01/08/2025	USD	384,264.69	0.59					
318,000	BAXALTA INC 5.250% 23/06/2045	USD	320,972.03	0.49					
200,000	BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE CORP 1.600% 15/05/2017	USD	202,006.60	0.31					
380,000	BRANCH BANKING & TRUST CO 3.625% 16/09/2025	USD	380,307.42	0.58					
200,000	BROWN & BROWN INC 4.200% 15/09/2024	USD	201,657.00	0.31					
300,000	BUCKEYE PARTNERS LP 4.350% 15/10/2024	USD	281,071.50	0.43					
379,000	CAPITAL ONE NA/MCLEAN VA 2.400% 05/09/2019	USD	376,514.52	0.58					
397,000	CCO SAFARI II LLC 6.484% 23/10/2045	USD	400,513.45	0.61					
318,000	CELGENE CORP 2.875% 15/08/2020	USD	320,885.21	0.49					
200,000	CITIGROUP INC 6.000% 31/10/2033	USD	228,423.80	0.35					
380,000	COMCAST CORP 3.375% 15/08/2025	USD	382,922.58	0.59					
165,000	CONOCOPHILLIPS HOLDING CO 6.950% 15/04/2029	USD	204,437.64	0.31					
300,000	COX COMMUNICATIONS INC 5.500% 01/10/2015	USD	300,000.00	0.46					
379,000	CVS HEALTH CORP 2.800% 20/07/2020	USD	385,065.52	0.59					
200,000	DIRECTV HOLDINGS LLC / DIRECTV FINANCING CO INC 2.400% 15/03/2017	USD	202,643.80	0.31					
381,000	DISCOVER BANK/GREENWOOD DE 4.200% 08/08/2023	USD	392,292.46	0.60					
215,000	DOMINION RESOURCES INC/VA 3.625% 01/12/2024	USD	214,917.23	0.33					
303,000	DOW CHEMICAL CO/THE 4.250% 15/11/2020	USD	324,827.21	0.50					
190,000	EASTMAN CHEMICAL CO 2.700% 15/01/2020	USD	189,827.10	0.29					
190,000	ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 2.550% 15/10/2019	USD	189,455.46	0.29					
303,000	EXELON CORP 3.950% 15/06/2025	USD	305,824.57	0.47					
95,000	FEDEX CORP 3.200% 01/02/2025	USD	92,157.13	0.14					
380,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.500% 17/01/2017	USD	378,681.40	0.58					
320,000	FOREST LABORATORIES LLC 4.875% 15/02/2021	USD	345,612.80	0.53					
192,000	GENERAL ELECTRIC CAPITAL CORP 6.750% 15/03/2032	USD	260,000.64	0.40					
317,000	GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.300% 13/07/2025	USD	306,669.92	0.47					
379,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.500% 23/01/2025	USD	372,995.88	0.57					
265,000	HARMAN INTERNATIONAL INDUSTRIES INC 4.150% 15/05/2025	USD	263,536.41	0.40					
380,000	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 2.600% 19/03/2020	USD	378,789.32	0.58					
379,492	JPMORGAN CHASE & CO 3.875% 10/09/2024	USD	375,865.57	0.58					
70,000	JPMORGAN CHASE & CO 4.250% 01/10/2027	USD	69,713.56	0.11					
199,000	KINDER MORGAN ENERGY PARTNERS LP 6.850% 15/02/2020	USD	224,468.42	0.34					
396,000	KRAFT HEINZ FOODS CO 5.200% 15/07/2045	USD	419,383.40	0.64					
225,000	KROGER CO/THE 2.950% 01/11/2021	USD	225,483.08	0.35					
300,000	MARSH & MCLENNAN COS INC 4.800% 15/07/2021	USD	330,895.80	0.51					
331,000	MICROSOFT CORP 3.750% 12/02/2045	USD	305,838.37	0.47					

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) US Fixed Income

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Turcja</b>				
720,000	TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 6.750% 03/04/2018	USD	777,024.00	1.19
			<b>777,024.00</b>	<b>1.19</b>
<b>Holandia</b>				
500,000	BANK NEDERLANDSE GEMEENTEN NV 5.250% 31/01/2017 EMTN	USD	529,897.00	0.81
200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 6.000% 07/10/2039	USD	226,925.60	0.35
			<b>756,822.60</b>	<b>1.16</b>
<b>Francja</b>				
250,000	CREDIT AGRICOLE SA 19/09/2033 FRN	USD	273,050.00	0.41
200,000	ELECTRICITE DE FRANCE SA 6.950% 26/01/2039	USD	258,834.00	0.40
150,000	PERNOD RICARD SA 4.250% 15/07/2022	USD	155,745.45	0.24
			<b>687,629.45</b>	<b>1.05</b>
<b>Meksyk</b>				
480,000	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 4.000% 02/10/2023	USD	488,880.00	0.75
			<b>488,880.00</b>	<b>0.75</b>
<b>Hiszpania</b>				
300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 5.134% 27/04/2020	USD	330,603.00	0.51
			<b>330,603.00</b>	<b>0.51</b>
<b>Brazylia</b>				
270,000	BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 5.000% 27/01/2045	USD	201,825.00	0.31
			<b>201,825.00</b>	<b>0.31</b>
			<b>59,732,969.09</b>	<b>91.54</b>

### Pozostałe zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego

<b>Obligacje i inne instrumenty dłużne</b>				
<b>Izrael</b>				
250,000	ISRAEL GOVERNMENT AID BOND 5.500% 18/09/2023	USD	306,627.50	0.47
			<b>306,627.50</b>	<b>0.47</b>
			<b>306,627.50</b>	<b>0.47</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem** 60,039,596.59 92.01

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności (%)	Zobowiązania (%)	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Wartość swapu w USD
<b>Swapy procentowe</b>					
Floating	2.534	16/03/2045	USD	240,000.00	(592.86)
Floating	2.584	28/09/2045	USD	250,000.00	(3,243.46)
Floating	1.442	28/09/2020	USD	2,300,000.00	(6,097.07)
Floating	1.831	22/10/2022	USD	1,361,000.00	(11,652.64)
Floating	2.145	02/09/2021	USD	1,500,000.00	(51,882.79)
Floating	2.274	27/02/2022	USD	10,720,000.00	(435,434.29)
					<b>(508,903.11)</b>

\* Obligacja/swap wg wyceny brutto (z należnymi odsetkami).

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

Liczba	Nazwa	Termin zapadal- ności	Waluta	Wartość teoretyczna	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD
<b>Swapy total return</b>					
19,080,000	TRS BARCLAYS US MBS FIXED-RATE INDEX*	01/08/2016	USD	19,080,000.00	85,148.32
1,320,000	TRS BARCLAYS CMBS INVESTMENT GRADE US AGGREGATE ELIGIBLE INDEX*	01/08/2016	USD	1,320,000.00	11,809.64
					<b>96,957.96</b>
Liczba	Nazwa	Waluta	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD	
<b>Kontrakty terminowe futures na stopy procentowe</b>					
14	US LONG BOND (CBT) 21/12/2015	USD	2,202,812.50	39,156.43	
19	US ULTRA BOND CBT 21/12/2015	USD	3,047,718.75	16,599.07	
(91)	US 10YR NOTE (CBT) 21/12/2015	USD	11,714,828.13	(121,570.30)	
20	US 2 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	4,380,625.00	6,875.00	
27	US 5 YEAR NOTE (CBT) 31/12/2015	USD	3,253,921.88	18,984.38	
			<b>24,599,906.26</b>	<b>(39,955.42)</b>	
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>					<b>(451,900.57)</b>

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>60,039,596.59</b>	<b>92.01</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(451,900.57)</b>	<b>(0.69)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>3,378,770.09</b>	<b>5.18</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>2,290,187.78</b>	<b>3.50</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>65,256,653.89</b>	<b>100.00</b>

## NN (L) US Growth Equity

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	416,549,260.68	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>		
	30/09/2014	USD	381,930,463.33	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2,041
	30/09/2013	USD	456,291,709.12		30/09/2014	1,070
					30/09/2013	747
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Capitalisation X (USD)	30/09/2015	33,820
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	13,678.69		30/09/2014	61,436
	30/09/2014	EUR	11,760.52		30/09/2013	116,460
	30/09/2013	EUR	9,288.12	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2,094
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	10,244.32		30/09/2014	1,046
	30/09/2014	USD	9,967.62		30/09/2013	255
	30/09/2013	USD	8,435.45	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	11,880
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	7,405.79		30/09/2014	4,784
	30/09/2014	EUR	7,196.39		30/09/2013	4,533
	30/09/2013	EUR	6,091.40			
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	439.98	<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
	30/09/2014	USD	432.53	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
	30/09/2013	USD	369.82	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	EUR	607.94	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.81%
	30/09/2014	EUR	530.80	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.84%
	30/09/2013	EUR	425.73	Capitalisation X (EUR)	30/09/2015	2.35%
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	77.84	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
	30/09/2014	USD	76.91	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2.35%
	30/09/2013	USD	66.09	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	0.21%
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	367.75	<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	108.85%
	30/09/2014	EUR	362.50			
	30/09/2013	EUR	311.78			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	8,520.45			
	30/09/2014	USD	8,240.83			
	30/09/2013	USD	6,932.43			
<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>						
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		2,931			
	30/09/2014		2,681			
	30/09/2013		2,569			
Capitalisation I (USD)	30/09/2015		13,134			
	30/09/2014		19,373			
	30/09/2013		25,891			
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015		12,632			
	30/09/2014		7,748			
	30/09/2013		11,250			
Capitalisation P (USD)	30/09/2015		60,732			
	30/09/2014		76,791			
	30/09/2013		197,828			

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) US Growth Equity

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>409,018,525.93</b>
Akcje		409,018,525.93
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>3,361,289.65</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>10,648,760.15</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>423,028,575.73</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(6,247,952.25)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(231,362.80)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(231,362.80)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(6,479,315.05)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>416,549,260.68</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>3,626,177.40</b>
Dywidendy		3,603,201.61
Odsetki bankowe		21,412.53
Pozostałe dochody	10	1,563.26
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(3,407,328.50)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(2,474,938.61)
Opłaty dla depozytariusza	6	(876,281.40)
Podatek od subskrypcji	9	(56,108.49)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>218,848.90</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		59,896,853.97
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(13,688,130.61)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		19,602.30
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(13,979,518.77)
Zrealizowane zyski na walutach		858,636.73
Zrealizowane straty na walutach		(873,682.32)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(34,035,599.79)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		1,317,013.74
<b>Wynik działalności</b>		<b>(265,975.85)</b>
Subskrypcje		192,221,562.81
Odkupy		(157,336,789.61)
Aktywa netto na początek roku		381,930,463.33
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>416,549,260.68</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) US Growth Equity

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
75,548	ADOBE SYSTEMS INC	USD	6,211,556.56	1.49
102,722	ALTRIA GROUP INC	USD	5,588,076.80	1.34
28,994	AMAZON.COM INC	USD	14,841,738.66	3.56
17,260	AMC NETWORKS INC	USD	1,262,914.20	0.30
99,717	AMETEK INC	USD	5,217,193.44	1.25
41,406	AMGEN INC	USD	5,727,277.92	1.37
273,696	APPLE INC	USD	30,188,668.80	7.24
21,496	BIOGEN INC	USD	6,272,747.76	1.51
28,314	BLACKROCK INC	USD	8,422,565.58	2.02
147,740	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	8,746,208.00	2.10
56,844	CELGENE CORP	USD	6,148,815.48	1.48
8,008	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	USD	5,767,762.00	1.38
55,413	CHURCH & DWIGHT CO INC	USD	4,649,150.70	1.12
134,465	COCA-COLA ENTERPRISES INC	USD	6,501,382.75	1.56
119,629	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	7,489,971.69	1.80
186,386	COMCAST CORP	USD	10,601,635.68	2.55
44,901	COSTCO WHOLESALE CORP	USD	6,491,337.57	1.56
109,082	CROWN HOLDINGS INC	USD	4,990,501.50	1.20
76,382	CVS HEALTH CORP	USD	7,369,335.36	1.77
94,008	DANAHER CORP	USD	8,010,421.68	1.92
170,418	DELTA AIR LINES INC	USD	7,646,655.66	1.84
99,522	DISH NETWORK CORP	USD	5,806,113.48	1.39
66,733	DOLLAR GENERAL CORP	USD	4,834,138.52	1.16
72,387	EASTMAN CHEMICAL CO	USD	4,684,886.64	1.12
46,217	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	6,570,670.89	1.58
60,992	ELECTRONIC ARTS INC	USD	4,132,208.00	0.99
32,051	FACEBOOK INC	USD	2,881,384.90	0.69
103,792	GILEAD SCIENCES INC	USD	10,191,336.48	2.45
30,315	GOOGLE INC - CL A	USD	19,352,186.55	4.64
103,754	HALLIBURTON CO	USD	3,667,703.90	0.88
218,232	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	5,006,242.08	1.20
134,464	HOME DEPOT INC/THE	USD	15,529,247.36	3.73
93,978	INGERSOLL-RAND PLC	USD	4,771,263.06	1.15
25,615	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	6,019,268.85	1.45
75,779	INTUIT INC	USD	6,725,386.25	1.61
85,334	JARDEN CORP	USD	4,171,125.92	1.00
71,278	LULULEMON ATHLETICA INC	USD	3,610,230.70	0.87
37,840	MCKESSON CORP	USD	7,001,535.20	1.68
118,177	MERCK & CO INC	USD	5,836,762.03	1.40
190,969	MICROSOFT CORP	USD	8,452,287.94	2.03
35,722	MONSTER BEVERAGE CORP	USD	4,827,471.08	1.16
92,045	NIKE INC	USD	11,318,773.65	2.72
49,576	PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	2,982,492.16	0.72
130,220	PEPSICO INC	USD	12,279,746.00	2.95
64,224	RED HAT INC	USD	4,616,421.12	1.11
37,506	ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	5,877,190.20	1.41
102,534	ROSS STORES INC	USD	4,969,822.98	1.19
19,979	STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	1,937,563.42	0.47
74,350	STARBUCKS CORP	USD	4,226,054.00	1.01
71,402	TD AMERITRADE HOLDING CORP	USD	2,273,439.68	0.55
27,684	ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE INC	USD	4,522,181.40	1.09
61,529	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7,137,979.29	1.71
223,986	VISA INC	USD	15,602,864.76	3.74

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
51,651	VMWARE INC	USD	4,069,582.29	0.98
<b>384,031,478.57 92.19</b>				
<b>Wielka Brytania</b>				
67,136	AON PLC	USD	5,948,920.96	1.43
<b>5,948,920.96 1.43</b>				
<b>Irlandia</b>				
21,424	ALLERGAN PLC	USD	5,823,257.44	1.40
<b>5,823,257.44 1.40</b>				
<b>Jersey</b>				
26,894	SHIRE PLC	USD	5,519,455.62	1.33
<b>5,519,455.62 1.33</b>				
<b>Singapur</b>				
34,410	AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	4,301,594.10	1.03
<b>4,301,594.10 1.03</b>				
<b>Bermudy</b>				
92,778	FREESCALE SEMICONDUCTOR LTD	USD	3,393,819.24	0.81
<b>3,393,819.24 0.81</b>				
			<b>409,018,525.93</b>	<b>98.19</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 409,018,525.93 98.19**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
<b>Kontrakty terminowe forward na waluty</b>						
6,070,474.02	USD	5,409,864.25	EUR	15/10/2015	6,070,474.02	30,542.21
97,934,926.74	EUR	109,602,962.88	USD	15/10/2015	109,602,962.88	(261,905.01)
			<b>115,673,436.90</b>	<b>(231,362.80)</b>		
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>				<b>(231,362.80)</b>		

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>409,018,525.93</b>	<b>98.19</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(231,362.80)</b>	<b>(0.06)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>3,361,289.65</b>	<b>0.81</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>4,400,807.90</b>	<b>1.06</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>416,549,260.68</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) US High Dividend

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	613,041,221.73	Distribution I (GBP)	30/09/2015	GBP	-
	30/09/2014	USD	1,141,796,317.28		30/09/2014	GBP	-
	30/09/2013	USD	1,390,342,959.15		30/09/2013	GBP	98.78
<b>Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa**</b>				Distribution I (USD)	30/09/2015	USD	4,805.37
Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	EUR	7,733.59		30/09/2014	USD	5,448.32
	30/09/2014	EUR	7,587.18		30/09/2013	USD	4,968.75
	30/09/2013	EUR	6,430.47	Distribution N (EUR)	30/09/2015	EUR	364.67
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	416.20		30/09/2014	EUR	365.20
	30/09/2014	USD	462.09		30/09/2013	EUR	-
	30/09/2013	USD	419.68	Distribution N (USD)	30/09/2015	USD	1,185.27
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	6,999.17		30/09/2014	USD	1,343.00
	30/09/2014	EUR	7,746.49		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	EUR	7,032.71	Distribution P (EUR)	30/09/2015	EUR	357.98
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	PLN	34,794.41		30/09/2014	EUR	362.30
	30/09/2014	PLN	38,093.99		30/09/2013	EUR	318.22
	30/09/2013	PLN	33,885.11	Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	1,161.58
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	EUR	346.37		30/09/2014	USD	1,332.40
	30/09/2014	EUR	340.27		30/09/2013	USD	1,252.10
	30/09/2013	EUR	288.83	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	USD	216.14
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	338.75		30/09/2014	USD	251.47
	30/09/2014	EUR	335.80		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	EUR	287.54	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	217.89
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	375.19		30/09/2014	AUD	253.37
	30/09/2014	USD	420.88		30/09/2013	AUD	-
	30/09/2013	USD	386.24	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	ZAR	2,686.44
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	361.27		30/09/2014	ZAR	3,076.84
	30/09/2014	EUR	405.89		30/09/2013	ZAR	-
	30/09/2013	EUR	372.10	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	251.85
Capitalisation S (USD)	30/09/2015	USD	-		30/09/2014	EUR	290.68
	30/09/2014	USD	466.39		30/09/2013	EUR	274.08
	30/09/2013	USD	423.96	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	USD	211.41
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	356.46		30/09/2014	USD	248.52
	30/09/2014	USD	401.83		30/09/2013	USD	-
	30/09/2013	USD	370.56	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	AUD	211.91
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	EUR	323.01		30/09/2014	AUD	250.15
	30/09/2014	EUR	364.43		30/09/2013	AUD	-
	30/09/2013	EUR	335.66	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	ZAR	2,618.95
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	USD	237.70		30/09/2014	ZAR	3,030.70
	30/09/2014	USD	270.70		30/09/2013	ZAR	-
	30/09/2013	USD	252.21	<b>Liczba tytułów uczestnictwa</b>			
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	USD	-	Capitalisation I (EUR)	30/09/2015		7,661
	30/09/2014	USD	7,289.81		30/09/2014		11,106
	30/09/2013	USD	6,581.18		30/09/2013		28,439

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) US High Dividend

(denominowane w USD)

Liczba tytułów uczestnictwa			Liczba tytułów uczestnictwa				
Capitalisation I (USD)	30/09/2015	310,600	Distribution N (EUR)	30/09/2015	291,622		
	30/09/2014	552,247		30/09/2014	281,248		
	30/09/2013	587,087		30/09/2013	-		
Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	470	Distribution N (USD)	30/09/2015	796		
	30/09/2014	736		30/09/2014	764		
	30/09/2013	1,329		30/09/2013	-		
Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	1,639	Distribution P (EUR)	30/09/2015	217		
	30/09/2014	2,243		30/09/2014	388		
	30/09/2013	2,252		30/09/2013	231,073		
Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	43,426	Distribution P (USD)	30/09/2015	17,508		
	30/09/2014	44,087		30/09/2014	30,078		
	30/09/2013	700		30/09/2013	32,123		
Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	22,466	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	42,955		
	30/09/2014	22,421		30/09/2014	22,283		
	30/09/2013	137,129		30/09/2013	-		
Capitalisation P (USD)	30/09/2015	399,359	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	13,833		
	30/09/2014	846,899		30/09/2014	7,399		
	30/09/2013	1,207,120		30/09/2013	-		
Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	3,169	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	40,117		
	30/09/2014	27,596		30/09/2014	35,633		
	30/09/2013	34,029		30/09/2013	-		
Capitalisation S (USD)	30/09/2015	-	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2,346		
	30/09/2014	1,000		30/09/2014	1,551		
	30/09/2013	52,844		30/09/2013	4		
Capitalisation X (USD)	30/09/2015	46,953	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	129,603		
	30/09/2014	251,760		30/09/2014	5,701		
	30/09/2013	287,731		30/09/2013	-		
Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	783	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	38,166		
	30/09/2014	3,681		30/09/2014	3,989		
	30/09/2013	9,197		30/09/2013	-		
Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	40,387	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	6,772		
	30/09/2014	21,364		30/09/2014	3,652		
	30/09/2013	390		30/09/2013	-		
Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	-	<b>Dywidenda</b>				
	30/09/2014	6,178	Distribution I (USD)	15/12/2014	USD	112.00	
	30/09/2013	4,043		Distribution I (USD)	16/12/2013	USD	21.00
		Distribution N (EUR)			15/12/2014	EUR	7.00
Distribution I (GBP)	30/09/2015		-		Distribution N (EUR)	16/12/2013	EUR
	30/09/2014		-	Distribution N (USD)		15/12/2014	USD
	30/09/2013	530					
Distribution I (USD)	30/09/2015	344					
	30/09/2014	384					
	30/09/2013	4,535					

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) US High Dividend

(denominowane w USD)

Distribution N (USD)	16/12/2013	USD	30.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.95
Distribution P (EUR)	15/12/2014	EUR	7.50	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	0.95
Distribution P (EUR)	16/12/2013	EUR	8.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.08
Distribution P (EUR)	14/12/2012	EUR	10.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.08
Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	29.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.08
Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	30.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.11
Distribution P (USD)	14/12/2012	USD	30.00	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.11
Distribution X (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.11
Distribution X (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.60	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/06/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.65	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	04/03/2014	AUD	1.15
Distribution X (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	05/02/2014	AUD	1.17
Distribution X (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.70	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	ZAR	19.00
Distribution X (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	02/07/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	04/06/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	05/05/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	02/04/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	04/03/2014	USD	0.70				
Distribution X (M) (USD)	05/02/2014	USD	0.72				
Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	0.95				

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.



## NN (L) US High Dividend

(denominowane w USD)

Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2015	EUR	1.50
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/11/2014	EUR	2.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2014	EUR	1.80
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2014	EUR	2.00
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/02/2014	EUR	1.70
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	14/11/2013	EUR	1.25
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	15/07/2013	EUR	1.85
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	19.00	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	17/04/2013	EUR	1.05
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	02/09/2015	USD	0.60
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	04/08/2015	USD	0.60
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	06/10/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	02/07/2015	USD	0.60
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	03/09/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	02/06/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	05/05/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	02/04/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/06/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	03/03/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	03/02/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	05/01/2015	USD	0.64
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	04/03/2014	ZAR	19.50	Distribution Y (M) (USD)	02/12/2014	USD	0.69
Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	05/02/2014	ZAR	19.80	Distribution Y (M) (USD)	04/11/2014	USD	0.69
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	11/08/2015	EUR	1.30	Distribution Y (M) (USD)	06/10/2014	USD	0.69
Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	12/05/2015	EUR	2.00	Distribution Y (M) (USD)	03/09/2014	USD	0.69
				Distribution Y (M) (USD)	04/08/2014	USD	0.69
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/09/2015	AUD	0.95
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2015	AUD	0.95
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/07/2015	AUD	0.95
				Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/06/2015	AUD	1.06

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) US High Dividend

(denominowane w USD)

				<b>Opłaty bieżące w % *</b>		
				Capitalisation I (EUR)	30/09/2015	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/05/2015	AUD	1.06	Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/04/2015	AUD	1.06	Capitalisation I Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/03/2015	AUD	1.10	Capitalisation I Hedged (i) (PLN)	30/09/2015	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/02/2015	AUD	1.10	Capitalisation N (EUR)	30/09/2015	0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	05/01/2015	AUD	1.10	Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.84%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	02/12/2014	AUD	1.14	Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/11/2014	AUD	1.14	Capitalisation P Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	1.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	06/10/2014	AUD	1.14	Capitalisation S (USD)	30/09/2015	0.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	03/09/2014	AUD	1.14	Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.34%
Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	04/08/2014	AUD	1.14	Capitalisation X Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/09/2015	ZAR	18.70	Capitalisation Y (USD)	30/09/2015	3.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2015	ZAR	18.70	Capitalisation Z (USD)	30/09/2015	0.21%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/07/2015	ZAR	18.70	Distribution I (USD)	30/09/2015	0.81%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/06/2015	ZAR	18.70	Distribution N (EUR)	30/09/2015	0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/05/2015	ZAR	18.70	Distribution N (USD)	30/09/2015	0.90%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/04/2015	ZAR	18.70	Distribution P (EUR)	30/09/2015	1.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/03/2015	ZAR	18.70	Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/02/2015	ZAR	18.70	Distribution X (M) (USD)	30/09/2015	2.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	05/01/2015	ZAR	18.70	Distribution X (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	2.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	02/12/2014	ZAR	19.20	Distribution X (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	2.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/11/2014	ZAR	19.20	Distribution X (Q) Hedged (i) (EUR)	30/09/2015	2.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	06/10/2014	ZAR	19.20	Distribution Y (M) (USD)	30/09/2015	3.35%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	03/09/2014	ZAR	19.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (AUD)	30/09/2015	3.36%
Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	04/08/2014	ZAR	19.20	Distribution Y (M) Hedged (i) (ZAR)	30/09/2015	3.36%
				<b>Stopa obrotu portfela w % *</b>	30/09/2015	(20.39%)

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) US High Dividend

(denominowane w USD)

## Sprawozdanie finansowe

## Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>595,567,292.28</b>
Akcje		595,567,292.28
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>18,694,148.50</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>9,296,049.32</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>623,557,490.10</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(10,457,859.34)
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>		<b>(58,409.03)</b>
Kontrakty terminowe forward na waluty		(58,409.03)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(10,516,268.37)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>613,041,221.73</b>

## Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>22,043,619.12</b>
Dywidendy		21,391,194.40
Odsetki bankowe		12,062.67
Pozostałe dochody	10	640,362.05
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(14,293,087.73)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(10,861,300.18)
Opłaty dla depozytariusza	6	(3,102,344.82)
Podatek od subskrypcji	9	(328,420.17)
Odsetki bankowe (koszty)		(1,022.56)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>7,750,531.39</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		89,026,055.89
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(65,540,410.99)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		70,413.27
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(10,176,555.47)
Zrealizowane zyski na walutach		3,791,910.51
Zrealizowane straty na walutach		(4,127,518.25)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(100,562,298.81)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na finansowych instrumentach pochodnych		1,350,964.86
<b>Wynik działalności</b>		<b>(78,416,907.60)</b>
Subskrypcje		428,572,332.79
Odkupy		(872,662,977.72)
Podział zysku		(6,247,543.02)
Aktywa netto na początek roku		1,141,796,317.28
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>613,041,221.73</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) US High Dividend

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
210,700	ADT CORP/THE	USD	6,299,930.00	1.03
236,900	ALLIANCEBERNSTEIN HOLDING LP	USD	6,301,540.00	1.03
386,700	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	USD	6,044,121.00	0.99
86,000	AMERICAN SCIENCE & ENGINEERING INC	USD	3,058,160.00	0.50
161,500	APPLE INC	USD	17,813,450.00	2.91
393,000	ATMEL CORP	USD	3,171,510.00	0.52
256,000	BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	8,409,600.00	1.37
367,007	BB&T CORP	USD	13,065,449.20	2.13
326,900	CARLYLE GROUP LP/THE	USD	5,491,920.00	0.90
89,400	CATERPILLAR INC	USD	5,843,184.00	0.95
122,200	CHEVRON CORP	USD	9,639,136.00	1.57
375,600	CISCO SYSTEMS INC	USD	9,859,500.00	1.61
374,900	CITIGROUP INC	USD	18,598,789.00	3.03
221,700	COMMERCIAL METALS CO	USD	3,004,035.00	0.49
226,000	CONAGRA FOODS INC	USD	9,155,260.00	1.49
376,200	CORNING INC	USD	6,440,544.00	1.05
1,055,600	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	USD	8,993,712.00	1.47
249,400	DOMTAR CORP	USD	8,916,050.00	1.45
71,700	ELI LILLY & CO	USD	6,000,573.00	0.98
395,000	EMC CORP/MA	USD	9,543,200.00	1.56
259,600	EXXON MOBIL CORP	USD	19,301,260.00	3.14
657,000	FIFTH THIRD BANCORP	USD	12,423,870.00	2.03
581,000	FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	5,629,890.00	0.92
676,900	GENERAL ELECTRIC CO	USD	17,071,418.00	2.78
617,500	HARSCO CORP	USD	5,600,725.00	0.91
235,291	HEWLETT-PACKARD CO	USD	6,025,802.51	0.98
451,849	INTEL CORP	USD	13,618,728.86	2.22
178,109	JOHNSON & JOHNSON	USD	16,626,475.15	2.71
264,000	JPMORGAN CHASE & CO	USD	16,096,080.00	2.63
141,200	LAS VEGAS SANDS CORP	USD	5,361,364.00	0.87
73,650	LEIDOS HOLDINGS INC	USD	3,042,481.50	0.50
120,400	MANTECH INTERNATIONAL CORP/VA	USD	3,094,280.00	0.50
550,500	MATTEL INC	USD	11,593,530.00	1.89
97,100	MCDONALD'S CORP	USD	9,567,263.00	1.56
244,525	MERCK & CO INC	USD	12,077,089.75	1.97
377,900	METLIFE INC	USD	17,817,985.00	2.91
431,700	MICROSOFT CORP	USD	19,107,042.00	3.12
169,100	MOSAIC CO/THE	USD	5,260,701.00	0.86
276,641	NEWMONT MINING CORP	USD	4,445,620.87	0.73
412,500	NVIDIA CORP	USD	10,168,125.00	1.66
199,700	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	13,210,155.00	2.15
346,300	OCH-ZIFF CAPITAL MANAGEMENT GROUP LLC	USD	3,023,199.00	0.49
474,300	OLD NATIONAL BANCORP/IN	USD	6,606,999.00	1.08
281,900	OWENS & MINOR INC	USD	9,003,886.00	1.47
811,500	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	USD	12,764,895.00	2.08
390,300	PFIZER INC	USD	12,259,323.00	2.00
794,300	PIER 1 IMPORTS INC	USD	5,480,670.00	0.89
148,900	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC/THE	USD	13,281,880.00	2.17
224,250	PROCTER & GAMBLE CO/THE	USD	16,132,545.00	2.63
231,200	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	9,747,392.00	1.59
190,442	QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	11,706,469.74	1.91
121,500	SANDISK CORP	USD	6,601,095.00	1.08
86,700	SCHLUMBERGER LTD	USD	5,979,699.00	0.98

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
75,100	SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	USD	3,019,771.00	0.49
487,700	STAPLES INC	USD	5,720,721.00	0.93
467,700	SYMANTEC CORP	USD	9,106,119.00	1.49
667,000	TELEPHONE & DATA SYSTEMS INC	USD	16,648,320.00	2.72
411,600	UMPQUA HOLDINGS CORP	USD	6,709,080.00	1.09
296,975	WAL-MART STORES INC	USD	19,255,859.00	3.14
			<b>565,837,472.58</b>	<b>92.30</b>

#### Kanada

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
310,500	HUSKY ENERGY INC	CAD	4,819,501.01	0.79
84,200	LAURENTIAN BANK OF CANADA	CAD	3,160,875.66	0.52
120,937	LOBLAW COS LTD	CAD	6,197,942.32	1.01
484,100	SHAW COMMUNICATIONS INC	CAD	9,330,308.05	1.52
233,700	SUNCOR ENERGY INC	CAD	6,221,192.66	1.01
			<b>29,729,819.70</b>	<b>4.85</b>
			<b>595,567,292.28</b>	<b>97.15</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 595,567,292.28 97.15**

### Finansowe instrumenty pochodne na dzień 30/09/2015

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD

#### Kontrakty terminowe forward na waluty

Należności	Zobowiązania	Termin zapadal- ności	Zaanga- żowanie w USD	Niezrealizo- wany zysk lub (strata) w USD		
12,305,183.17	AUD	8,601,177.60	USD	15/10/2015	8,601,177.60	33,826.57
1,351,395.35	USD	5,103,157.44	PLN	15/10/2015	1,351,395.35	9,926.33
140,414,196.82	ZAR	10,126,113.15	USD	15/10/2015	10,126,113.15	6,007.95
1,355,001.46	USD	1,208,794.36	EUR	15/10/2015	1,355,001.46	5,423.15
1,044,748.47	USD	14,476,109.30	ZAR	15/10/2015	1,044,748.47	169.68
919,845.88	USD	1,314,652.47	AUD	15/10/2015	919,845.88	(2,694.60)
6,438,408.94	EUR	7,205,792.19	USD	15/10/2015	7,205,792.19	(17,524.77)
61,257,065.21	PLN	16,196,212.42	USD	15/10/2015	16,196,212.42	(93,543.34)
					<b>46,800,286.52</b>	<b>(58,409.03)</b>

**Finansowe instrumenty pochodne ogółem (58,409.03)**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>595,567,292.28</b>	<b>97.15</b>
<b>Finansowe instrumenty pochodne ogółem</b>	<b>(58,409.03)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>18,694,148.50</b>	<b>3.05</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(1,161,810.02)</b>	<b>(0.19)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>613,041,221.73</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Utilities

(denominowane w USD)

### Dane statystyczne

Aktywa netto	30/09/2015	USD	23,909,416.35
	30/09/2014	USD	39,253,044.64
	30/09/2013	USD	26,688,709.46

### Wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa\*\*

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	USD	760.41
	30/09/2014	USD	797.74
	30/09/2013	USD	698.67

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	EUR	276.33
	30/09/2014	EUR	258.83
	30/09/2013	EUR	213.50

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	USD	686.71
	30/09/2014	USD	727.91
	30/09/2013	USD	644.18

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	USD	638.51
	30/09/2014	USD	680.22
	30/09/2013	USD	604.98

Distribution P (USD)	30/09/2015	USD	2,428.12
	30/09/2014	USD	2,603.87
	30/09/2013	USD	2,329.44

### Liczba tytułów uczestnictwa

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	13,215
	30/09/2014	22,778
	30/09/2013	7,532

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1,554
	30/09/2014	1,148
	30/09/2013	2,200

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	11,499
	30/09/2014	16,755
	30/09/2013	19,168

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	3,637
	30/09/2014	4,448
	30/09/2013	4,225

Distribution P (USD)	30/09/2015	1,303
	30/09/2014	2,107
	30/09/2013	2,528

### Dywidenda

Distribution P (USD)	15/12/2014	USD	29.80
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (USD)	16/12/2013	USD	24.90
----------------------	------------	-----	-------

Distribution P (USD)	14/12/2012	USD	34.80
----------------------	------------	-----	-------

### Opłaty bieżące w % \*

Capitalisation I (USD)	30/09/2015	0.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (EUR)	30/09/2015	1.81%
------------------------	------------	-------

Capitalisation P (USD)	30/09/2015	1.85%
------------------------	------------	-------

Capitalisation X (USD)	30/09/2015	2.35%
------------------------	------------	-------

Distribution P (USD)	30/09/2015	1.85%
----------------------	------------	-------

Stopa obrotu portfela w % *	30/09/2015	137.90%
-----------------------------	------------	---------

\* Stopę obrotu portfela oblicza się zgodnie z Okólnikiem CSSF 2003/122 wydanym dnia 19 grudnia 2003 r.

Informacje o opłatach bieżących odpowiadają opłatom bieżącym wyszczególnionym w ostatnich dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu Kluczowych informacjach dla inwestorów („KIID”).

Koszty transakcyjne uwzględnia się w cenie kupna/sprzedaży papierów wartościowych. Takie koszty, których nie uznaje się za koszty operacyjne, nie są uwzględniane w obliczeniach opłat bieżących.

Opłaty bieżące oraz stopę obrotu portfela oblicza się dla okresu ostatnich dwunastu miesięcy.

W przypadku okresów krótszych niż jeden rok opłaty bieżące podlegają annualizacji. Stopa obrotu portfela nie podlega annualizacji dla okresów krótszych niż jeden rok.

\*\* Oficjalna wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa, z ewentualnym uwzględnieniem korekty na podstawie jednolitego kursu dnia.

## NN (L) Utilities

(denominowane w USD)

### Sprawozdanie finansowe

#### Zestawienie aktywów netto na dzień 30/09/2015

	Noty	
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>		<b>23,484,559.00</b>
Akcje		23,484,559.00
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>		<b>433,783.40</b>
<b>Pozostałe aktywa</b>	4,16	<b>1,830,635.29</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>25,748,977.69</b>
Zobowiązania bieżące	4,16	(1,839,561.34)
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>(1,839,561.34)</b>
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>23,909,416.35</b>

#### Zestawienie transakcji i zmian stanu aktywów netto za rok zakończony dnia 30/09/2015

	Noty	
<b>Zysk ogółem</b>		<b>904,396.40</b>
Dywidendy		888,734.44
Odsetki bankowe		221.44
Pozostałe dochody	10	15,440.52
<b>Koszty ogółem</b>		<b>(465,637.18)</b>
Opłaty za zarządzanie	5	(372,826.55)
Opłaty dla depozytariusza	6	(82,980.73)
Podatek od subskrypcji	9	(9,829.90)
<b>Zysk z inwestycji netto</b>		<b>438,759.22</b>
Zrealizowane zyski na portfelu papierów wartościowych		2,928,547.55
Zrealizowane straty na portfelu papierów wartościowych		(3,750,586.20)
Zrealizowane zyski na finansowych instrumentach pochodnych		25,776.72
Zrealizowane straty na finansowych instrumentach pochodnych		(632.38)
Zrealizowane zyski na walutach		210,822.12
Zrealizowane straty na walutach		(219,402.65)
Zmiany stanu niezrealizowanych zysków lub (strat) netto na portfelu papierów wartościowych		(1,412,525.04)
<b>Wynik działalności</b>		<b>(1,779,240.66)</b>
Subskrypcje		5,809,910.37
Odkupy		(19,318,318.49)
Podział zysku		(55,979.51)
Aktywa netto na początek roku		39,253,044.64
<b>Aktywa netto na koniec roku</b>		<b>23,909,416.35</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## NN (L) Utilities

(denominowane w USD)

### Portfel papierów wartościowych na dzień 30/09/2015

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Zwyczajne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych i/lub stanowiące przedmiot obrotu na innym rynku regulowanym</b>				
<b>Akcje</b>				
<b>Stany Zjednoczone</b>				
65,413	AES CORP/VA	USD	640,393.27	2.68
19,839	AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1,128,045.54	4.71
32,050	CALPINE CORP	USD	467,930.00	1.96
13,711	CONSOLIDATED EDISON INC	USD	916,580.35	3.83
8,062	DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	567,403.56	2.37
9,779	DUKE ENERGY CORP	USD	703,501.26	2.94
5,377	EDISON INTERNATIONAL	USD	339,127.39	1.42
10,651	ENERGY CORP	USD	693,380.10	2.90
17,251	EVERSOURCE ENERGY	USD	873,245.62	3.65
36,547	EXELON CORP	USD	1,085,445.90	4.54
6,317	NEXTERA ENERGY INC	USD	616,223.35	2.58
4,833	PG&E CORP	USD	255,182.40	1.07
10,447	PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	670,070.58	2.80
30,372	PPL CORP	USD	998,935.08	4.18
23,680	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	USD	998,348.80	4.18
22,977	QUESTAR CORP	USD	445,983.57	1.87
1,413	SEMPRA ENERGY	USD	136,665.36	0.57
22,231	SOUTHERN CO/THE	USD	993,725.70	4.16
			<b>12,530,187.83</b>	<b>52.41</b>
<b>Wielka Brytania</b>				
122,488	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,704,915.05	7.13
44,446	SSE PLC	GBP	1,007,175.67	4.21
			<b>2,712,090.72</b>	<b>11.34</b>
<b>Hiszpania</b>				
4,149	ENAGAS SA	EUR	118,654.45	0.50
30,339	ENDESA SA	EUR	638,033.71	2.67
194,244	IBERDROLA SA	EUR	1,289,457.45	5.39
			<b>2,046,145.61</b>	<b>8.56</b>
<b>Hongkong</b>				
13,314	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	HKD	119,619.92	0.50
101,863	CLP HOLDINGS LTD	HKD	874,251.08	3.65
651,354	HK ELECTRIC INVESTMENTS & HK ELECTRIC INVESTMENTS LTD	HKD	467,830.52	1.96
			<b>1,461,701.52</b>	<b>6.11</b>
<b>Japonia</b>				
162,000	OSAKA GAS CO LTD	JPY	615,672.17	2.58
29,000	TOHO GAS CO LTD	JPY	171,280.12	0.72
45,500	TOHOKU ELECTRIC POWER CO INC	JPY	617,245.21	2.57
			<b>1,404,197.50</b>	<b>5.87</b>
<b>Włochy</b>				
275,880	ENEL SPA	EUR	1,228,108.77	5.13
23,666	SNAM SPA	EUR	121,360.48	0.51
			<b>1,349,469.25</b>	<b>5.64</b>
<b>Francja</b>				
63,457	ENGIE	EUR	1,022,841.15	4.28
			<b>1,022,841.15</b>	<b>4.28</b>

Liczba/ Wartość nominalna	Nazwa	Waluta	Wartość rynkowa w USD	% WAN
<b>Australia</b>				
309,739	SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	AUD	408,691.35	1.71
			<b>408,691.35</b>	<b>1.71</b>
<b>Niemcy</b>				
19,593	E.ON SE	EUR	167,901.25	0.70
13,471	RWE AG	EUR	152,625.59	0.64
			<b>320,526.84</b>	<b>1.34</b>
<b>Portugalia</b>				
62,638	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	228,707.23	0.96
			<b>228,707.23</b>	<b>0.96</b>
			<b>23,484,559.00</b>	<b>98.22</b>

**Portfel papierów wartościowych ogółem 23,484,559.00 98.22**

### Podsumowanie aktywów netto na dzień 30/09/2015

		% WAN
<b>Portfel papierów wartościowych ogółem</b>	<b>23,484,559.00</b>	<b>98.22</b>
<b>Środki pieniężne na rachunkach bankowych</b>	<b>433,783.40</b>	<b>1.81</b>
<b>Pozostałe aktywa i zobowiązania</b>	<b>(8,926.05)</b>	<b>(0.03)</b>
<b>Aktywa netto ogółem</b>	<b>23,909,416.35</b>	<b>100.00</b>

Towarzyszące noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

## Noty do sprawozdania finansowego

### 1- INFORMACJE OGÓLNE

NN (L) (wcześniej ING (L)) („Fundusz” lub „SICAV” lub „Fundusz SICAV”) jest podmiotem w formie „Société d'Investissement à Capital Variable” („SICAV”) powołanym na czas nieokreślony w dniu 6 września 1993 r. jako société anonyme (spółka akcyjna), podlegającym przepisom części I luksemburskiej Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

Statut i dokumenty założycielskie Funduszu opublikowano w dzienniku urzędowym „Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations” Wielkiego Księstwa Luksemburga oraz złożono w Rejestrze prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Luksemburgu, gdzie można się z nimi zapoznać i po uiszczeniu stosownych opłat otrzymać ich kopie.

Fundusz wpisano do luksemburskiego Rejestru Spółek pod numerem B 44 873.

Fundusz aktualnie oferuje inwestorom następujące klasy tytułów uczestnictwa:

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Capitalisation D	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych na rynku holenderskim. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłat za subskrypcję i konwersję.
Capitalisation I	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.
Capitalisation I Duration	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych. W przypadku klas tytułów uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem zmian stóp procentowych celem jest minimalizacja wrażliwości na zmiany stóp procentowych poprzez ograniczenie duracji takiej klasy tytułów uczestnictwa subfunduszu do poziomu zbliżonego do zera. Zyski i straty wynikające z takich transakcji zabezpieczających przypadają na odpowiednią klasę tytułów uczestnictwa zabezpieczoną przed ryzykiem zmian stóp procentowych.
Capitalisation I Hedged*	Kapitałowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom instytucjonalnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Capitalisation N	Kapitałowe tytuły uczestnictwa, od których nie są wypłacane żadne rabaty, przeznaczone dla inwestorów indywidualnych na rynku holenderskim. Maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „N” jest niższa niż maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „P”. Stała opłata za obsługę dla klasy „N” jest równa stałej opłacie za obsługę dla klasy „P”. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłat za subskrypcję i konwersję.
Capitalisation N Hedged*	Kapitałowe tytuły uczestnictwa, od których nie są wypłacane żadne rabaty, przeznaczone dla inwestorów indywidualnych na rynku holenderskim. Maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „N” jest niższa niż maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „P”. Stała opłata za obsługę dla klasy „N” jest równa stałej opłacie za obsługę dla klasy „P”. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłat za subskrypcję i konwersję. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Capitalisation P	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych.
Capitalisation P Hedged*	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Capitalisation R	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych będących klientami dystrybutorów świadczących usługi doradztwa inwestycyjnego na podstawie odrębnych umów w sprawie opłat. Nie przewiduje się wstecznej cesji opłat ani rabatów. Maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „R” jest niższa niż maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „P”. Stała opłata za obsługę dla klasy „R” jest równa stałej opłacie za obsługę dla klasy „P”. Maksymalne opłaty za subskrypcję i konwersję dla klasy „R” odpowiadają opłatom dla klasy „P”.



## Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Capitalisation R Hedged*	<p>Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych będących klientami dystrybutorów świadczących usługi doradztwa inwestycyjnego na podstawie odrębnych umów w sprawie opłat i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Nie przewiduje się wstecznej cesji opłat ani rabatów. Maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „R” jest niższa niż maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „P”. Stała opłata za obsługę dla klasy „R” jest równa stałej opłacie za obsługę dla klasy „P”.</p> <p>Maksymalne opłaty za subskrypcję i konwersję dla klasy „R” odpowiadają opłatom dla klasy „P”.</p> <p>Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.</p>
Capitalisation S	<p>Kapitałowe tytuły uczestnictwa dla osób prawnych będących faktycznymi właścicielami o minimalnej kwocie subskrypcji równej 1,000,000 EUR lub równoważność tej kwoty obciążone podatkiem od subskrypcji w wysokości 0.05% rocznie od aktywów netto.</p>
Capitalisation U	<p>Kapitałowe tytuły uczestnictwa, od których nie wypłaca się rabatów, przeznaczone dla wybranych inwestorów instytucjonalnych z siedzibą w Szwajcarii dla celów zarządzania na zlecenie, którzy wedle uznania Spółki zarządzającej zawarli z nią specjalną umowę o zarządzanie na tytuły uczestnictwa klasy „U” w związku z inwestycjami w Funduszu.</p>
Capitalisation V	<p>Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, lecz różniące się od klasy „I” wyższą opłatą za zarządzanie.</p>
Capitalisation W	<p>Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów na rynku włoskim. Maksymalna opłata za zarządzanie i stała opłata za obsługę dla klasy „W” są równe analogicznym opłatom dla klasy „X”. Klasa „W” natomiast różni się od klasy „X” dodatkową maksymalną opłatą dystrybucyjną w wysokości 0.50%.</p> <p>Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję.</p>
Capitalisation W Hedged*	<p>Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów na rynku włoskim i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Maksymalna opłata za zarządzanie i stała opłata za obsługę dla klasy „W” są równe analogicznym opłatom dla klasy „X”. Klasa „W” natomiast różni się od klasy „X” dodatkową maksymalną opłatą dystrybucyjną w wysokości 0.50%.</p> <p>Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję.</p> <p>Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.</p>
Capitalisation X	<p>Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych różniące się od klasy „P” wyższą opłatą za zarządzanie i podlegające dystrybucji w niektórych krajach, w których warunki rynkowe wymagają struktury wyższych opłat.</p>
Capitalisation X Hedged*	<p>Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych różniące się od klasy „P” wyższą opłatą za zarządzanie i podlegające dystrybucji w niektórych krajach, w których warunki rynkowe wymagają struktury wyższych opłat oraz denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu.</p> <p>Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.</p>
Capitalisation Y	<p>Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową opłatą dystrybucyjną w wysokości 1%.</p> <p>Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję.</p>
Capitalisation Y Hedged*	<p>Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową opłatą dystrybucyjną w wysokości 1% i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu.</p> <p>Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję.</p> <p>Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.</p>
Capitalisation Z	<p>Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej podpisali umowę o zarządzanie („Umowa o zarządzanie”) w związku z umową subskrypcji inwestycji w Fundusz.</p> <p>W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie. Inwestycja w tę klasę tytułów uczestnictwa wymaga minimalnej wartości portfela na poziomie 5,000,000 EUR lub równoważności w innej walucie.</p>

## Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Capitalisation Z Hedged*	Kapitałowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej podpisali umowę o zarządzanie („Umowa o zarządzanie”) w związku z umową subskrypcji inwestycji w Fundusz i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie. Inwestycja w tę klasę tytułów uczestnictwa wymaga minimalnej wartości portfela na poziomie 5,000,000 EUR lub równowartości w innej walucie. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution A (Q)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom w regionie Azji i Pacyfiku - dywidenda kwartalna.
Distribution D (Q)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych na rynku holenderskim - dywidenda kwartalna. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłat za subskrypcję i konwersję.
Distribution I	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.
Distribution I Duration Hedged*	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych. W przypadku klas tytułów uczestnictwa zabezpieczonych przed ryzykiem zmian stóp procentowych celem jest minimalizacja wrażliwości na zmiany stóp procentowych poprzez ograniczenie duracji takiej klasy tytułów uczestnictwa subfunduszu do poziomu zbliżonego do zera. Zyski i straty wynikające z takich transakcji zabezpieczających przypadają na odpowiednią klasę tytułów uczestnictwa zabezpieczoną przed ryzykiem zmian stóp procentowych.
Distribution I Hedged*	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom instytucjonalnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution I (M)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych - dywidenda miesięczna.
Distribution I (Q)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych - dywidenda kwartalna.
Distribution I (Q) Hedged*	Dywidendowe tytuły uczestnictwa oferowane inwestorom instytucjonalnym i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda kwartalna. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution N	Dywidendowe tytuły uczestnictwa, od których nie są wypłacane żadne rabaty, przeznaczone dla inwestorów indywidualnych na rynku holenderskim. Maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „N” jest niższa niż maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „P”. Stała opłata za obsługę dla klasy „N” jest równa stałej opłacie za obsługę dla klasy „P”. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłat za subskrypcję i konwersję.
Distribution N Hedged*	Dywidendowe tytuły uczestnictwa, od których nie są wypłacane żadne rabaty, przeznaczone dla inwestorów indywidualnych na rynku holenderskim. Maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „N” jest niższa niż maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „P”. Stała opłata za obsługę dla klasy „N” jest równa stałej opłacie za obsługę dla klasy „P”. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłat za subskrypcję i konwersję. Dla tytułów uczestnictwa denominowanych w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution N (Q)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa, od których nie są wypłacane żadne rabaty, przeznaczone dla inwestorów indywidualnych na rynku holenderskim. Maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „N” jest niższa niż maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „P”. Stała opłata za obsługę dla klasy „N” jest równa stałej opłacie za obsługę dla klasy „P” - dywidenda kwartalna Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłat za subskrypcję i konwersję.

## Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Distribution N (Q) Hedged*	Dywidendowe tytuły uczestnictwa, od których nie są wypłacane żadne rabaty, przeznaczone dla inwestorów indywidualnych na rynku holenderskim. Maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „N” jest niższa niż maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „P”. Stała opłata za obsługę dla klasy „N” jest równa stałej opłacie za obsługę dla klasy „P” - dywidenda kwartalna Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłat za subskrypcję i konwersję. Dla tytułów uczestnictwa denominowanych w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution P	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych.
Distribution P Hedged*	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution P (Q)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych - dywidenda kwartalna.
Distribution R	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych będących klientami dystrybutorów świadczących usługi doradztwa inwestycyjnego na podstawie odrębnych umów w sprawie opłat. Nie przewiduje się wstecznej cesji opłat ani rabatów. Maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „R” jest niższa niż maksymalna opłata za zarządzanie dla klasy „P”. Stała opłata za obsługę dla klasy „R” jest równa stałej opłacie za obsługę dla klasy „P”. Maksymalne opłaty za subskrypcję i konwersję dla klasy „R” odpowiadają opłatom dla klasy „P”.
Distribution W (M)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów na rynku włoskim - dywidenda miesięczna. Maksymalna opłata za zarządzanie i stała opłata za obsługę dla klasy tytułów uczestnictwa „W” są równe analogicznym opłatom dla klasy „X”. Klasa „W” natomiast różni się od klasy „X” dodatkową maksymalną opłatą dystrybucyjną w wysokości 0.50%. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję.
Distribution W (M) Hedged*	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów na rynku włoskim i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda miesięczna. Maksymalna opłata za zarządzanie i stała opłata za obsługę dla klasy tytułów uczestnictwa „W” są równe analogicznym opłatom dla klasy „X”. Klasa „W” natomiast różni się od klasy „X” dodatkową maksymalną opłatą dystrybucyjną w wysokości 0.50%. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution W (Q)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów na rynku włoskim - dywidenda kwartalna. Maksymalna opłata za zarządzanie i stała opłata za obsługę dla klasy tytułów uczestnictwa „W” są równe analogicznym opłatom dla klasy „X”. Klasa „W” natomiast różni się od klasy „X” dodatkową maksymalną opłatą dystrybucyjną w wysokości 0.50%. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję.
Distribution X	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych różniące się od klasy „P” wyższą opłatą za zarządzanie i podlegające dystrybucji w niektórych krajach, w których warunki rynkowe wymagają struktury wyższych opłat.
Distribution X Hedged*	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych różniące się od klasy „P” wyższą opłatą za zarządzanie i podlegające dystrybucji w niektórych krajach, w których warunki rynkowe wymagają struktury wyższych opłat oraz denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution X (M)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych różniące się od klasy „P” wyższą opłatą za zarządzanie i podlegające dystrybucji w niektórych krajach, w których warunki rynkowe wymagają struktury wyższych opłat - dywidenda miesięczna.
Distribution X (M) Hedged*	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych różniące się od klasy „P” wyższą opłatą za zarządzanie i podlegające dystrybucji w niektórych krajach, w których warunki rynkowe wymagają struktury wyższych opłat oraz denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda miesięczna. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.

## Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Distribution X (Q)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych różniące się od klasy „P” wyższą opłatą za zarządzanie i podlegające dystrybucji w niektórych krajach, w których warunki rynkowe wymagają struktury wyższych opłat - dywidenda kwartalna.
Distribution X (Q) Hedged*	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych różniące się od klasy „P” wyższą opłatą za zarządzanie i podlegające dystrybucji w niektórych krajach, w których warunki rynkowe wymagają struktury wyższych opłat oraz denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda kwartalna. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution Y (M)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową opłatą dystrybucyjną w wysokości 1% - dywidenda miesięczna. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję.
Distribution Y (M) Hedged*	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów indywidualnych, którzy są klientami dystrybutorów, którzy z kolei zawarli szczególne umowy dystrybucyjne ze Spółką zarządzającą obciążone warunkową odroczoną opłatą z tytułu sprzedaży, różniące się od klasy „X” jedynie dodatkową opłatą dystrybucyjną w wysokości 1% i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda miesięczna. Od tytułów uczestnictwa nie pobiera się opłaty za subskrypcję. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution Z Hedged*	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej podpisali umowę o zarządzanie („Umowa o zarządzanie”) w związku z umową subskrypcji inwestycji w Fundusz i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu. W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie. Inwestycja w tę klasę tytułów uczestnictwa wymaga minimalnej wartości portfela na poziomie 5,000,000 EUR lub równowartości w innej walucie. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution Z (M)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej podpisali umowę o zarządzanie („Umowa o zarządzanie”) poza umową subskrypcji inwestycji w Fundusz - dywidenda miesięczna. W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie. Inwestycja w tę klasę tytułów uczestnictwa wymaga minimalnej wartości portfela na poziomie 5,000,000 EUR lub równowartości w innej walucie.
Distribution Z (M) Hedged*	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej, podpisali umowę o zarządzanie („Umowa o zarządzanie”) poza umową subskrypcji inwestycji w Fundusz i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda miesięczna. W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie. Inwestycja w tę klasę tytułów uczestnictwa wymaga minimalnej wartości portfela na poziomie 5,000,000 EUR lub równowartości w innej walucie. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.
Distribution Z (Q)	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej podpisali umowę o zarządzanie („Umowa o zarządzanie”) poza umową subskrypcji inwestycji w Fundusz - dywidenda kwartalna. W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie. Inwestycja w tę klasę tytułów uczestnictwa wymaga minimalnej wartości portfela na poziomie 5,000,000 EUR lub równowartości w innej walucie.

## Noty do sprawozdania finansowego

Nazwa klasy tytułów uczestnictwa	Charakterystyka
Distribution Z (Q) Hedged*	Dywidendowe tytuły uczestnictwa przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych, którzy za zgodą Spółki zarządzającej, podpisali umowę o zarządzanie („Umowa o zarządzanie”) poza umową subskrypcji inwestycji w Fundusz i denominowane w walucie innej niż waluta referencyjna subfunduszu - dywidenda kwartalna. W przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od Inwestora zgodnie z postanowieniami Umowy o zarządzanie. Inwestycja w tę klasę tytułów uczestnictwa wymaga minimalnej wartości portfela na poziomie 5,000,000 EUR lub równowartości w innej walucie. Dla tytułów uczestnictwa stosuje się techniki zabezpieczenia przed ekspozycją na walutę referencyjną subfunduszu.

\*Zamiarem jest zabezpieczenie całości lub części wartości aktywów netto w walucie referencyjnej subfunduszu lub ekspozycji walutowej niektórych (lecz niekoniecznie wszystkich) aktywów odpowiedniego subfunduszu do waluty referencyjnej zabezpieczonej walutowo klasą tytułów uczestnictwa bądź waluty alternatywnej. Zasadniczo planuje się realizować takie zabezpieczenie przy wykorzystaniu różnorodnych finansowych instrumentów pochodnych, w tym między innymi pozagiełdowych walutowych kontraktów terminowych forward oraz umów swapów walutowych. Zyski i straty wynikające z takich transakcji zabezpieczających przypadają na odpowiednią zabezpieczoną walutowo klasę lub klasy tytułów uczestnictwa.

Do technik stosowanych w celu zabezpieczenia klasy tytułów uczestnictwa należą:

- transakcje zabezpieczające służące zmniejszeniu wpływu wahań kursu wymiany między walutą, w której denominowana jest klasa tytułów uczestnictwa a walutą referencyjną odpowiedniego subfunduszu;
- transakcje zabezpieczające służące zmniejszeniu wpływu wahań kursu wymiany między ekspozycją walutową wynikającą z pozycji w portfelu odpowiedniego subfunduszu a walutą, w której denominowana jest klasa tytułów uczestnictwa;
- transakcje zabezpieczające służące zmniejszeniu wpływu wahań kursu wymiany między ekspozycją walutową wynikającą ze składu odpowiedniego benchmarku a walutą, w której denominowana jest klasa tytułów uczestnictwa;
- transakcje zabezpieczające służące zmniejszeniu wpływu wahań kursu wymiany na podstawie korelacji między walutami wynikających z pozycji w portfelu odpowiedniego subfunduszu a walutą, w której denominowana jest klasa tytułów uczestnictwa.

Inwestorzy muszą zdawać sobie sprawę, że nie każda klasa tytułów uczestnictwa oferowana jest przez każdy subfundusz Funduszu.

### Polityka inwestycyjna

Inwestorów zawiadamia się, że z polityką inwestycyjną każdego subfunduszu można zapoznać się w prospekcie informacyjnym udostępnianym inwestorom w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i we wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek zainteresowanym prospekt informacyjny bezpłatnie wysyła się także pocztą.

Następujące subfundusze inwestują w inne subfundusze Funduszu. Na dzień 30 września 2015 r. takie inwestycje kształtują się następująco:

Subfundusz inwestujący	Subfundusz docelowy	Inwestycja wg wartości rynkowej na dzień 30 września 2015 r.
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	NN (L) Asian Debt (Local Bond)	USD 17,064,099.82
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD 116,802,686.70
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD 77,373,088.80
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	NN (L) Asian Debt (Local Bond)	USD 1,620,895.03
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD 15,980,967.30
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD 25,985,405.31
NN (L) Euro Fixed Income	NN (L) AAA ABS	EUR 52,183,392.58
NN (L) First Class Multi Asset	NN (L) Global Real Estate	EUR 29,759,649.70
NN (L) Global Bond Opportunities	NN (L) Global Convertible Opportunities	EUR 13,967,742.60
NN (L) Global High Yield	NN (L) Asian High Yield	EUR 90,061,810.73
NN (L) Global High Yield	NN (L) Global Convertible Opportunities	EUR 49,207,932.95

## Noty do sprawozdania finansowego

### Zmiany

Z dniem 1 października 2014 r. Zarząd Funduszu SICAV postanowił zmienić nazwę Subfunduszu ING (L) - Renta Fund World na ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities.

Subfundusz ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (including Financials) został wprowadzony dnia 22 października 2014 r. (1-sza WAN dnia 23 października 2014 r.).

Na podstawie decyzji Zarządu Funduszu SICAV następujący subfundusz przejmowany połączył się z ING (L) - Invest First Class Multi Asset („subfundusz przejmujący”) z dniem 28 listopada 2014 r.

Połączenie odbyło się na następujących zasadach:

Przejmowany subfundusz ING (L) Patrimonial	Przejmujący nowo utworzony subfundusz ING (L)
ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset	ING (L) - Invest First Class Multi Asset

Parytet wymiany ustalono na 1:1, w związku z czym jeden tytuł uczestnictwa poszczególnych klas tytułów uczestnictwa subfunduszu przejmowanego ING (L) Patrimonial uprawniał do jednego tytułu uczestnictwa odpowiednich klas tytułów uczestnictwa nowo utworzonego subfunduszu przejmującego ING (L).

Po decyzji Zarządu Funduszu SICAV poniższy Subfundusz przejmowany połączył się z ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities („subfundusz przejmujący”) dnia 31 marca 2015 r.

Połączenie odbyło się na następujących zasadach:

Przejmowany subfundusz ING Funds	Przejmujący nowo utworzony subfundusz ING (L)
ING Funds - ING Convertible Select Global	ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities

Parytet wymiany ustalono na 1:1, w związku z czym jeden tytuł uczestnictwa poszczególnych klas tytułów uczestnictwa subfunduszu przejmowanego ING Funds uprawniał do jednego tytułu uczestnictwa odpowiednich klas tytułów uczestnictwa nowo utworzonego subfunduszu przejmującego ING (L).

Po udanej pierwotnej ofercie publicznej spółki dominującej NN Group z dniem 2 lipca 2014 r. globalna działalność w zakresie zarządzania inwestycjami oraz działalność ubezpieczeniowa ING Group została wyodrębniona jako samodzielne przedsiębiorstwo NN Group. Z dniem 7 kwietnia 2015 r. wprowadzono następujące zmiany nazw podmiotów ING Investment Management zaangażowanych w działalność Funduszu:

Poprzednie nazwy	Nowe nazwy
ING Investment Management Luxembourg S.A.	NN Investment Partners Luxembourg S.A.
ING Asset Management B.V.	NNIP Asset Management B.V.
ING Investment Management Advisors B.V.	NNIP Advisors B.V.
ING Investment Management Asia Pacific (Singapore) Ltd	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
ING Investment Management International LLC	NN Investment Partners North America LLC
ING Mutual Funds Management Company (Japan) Ltd	NN Investment Partners (Japan) Co. Ltd

Nazwa Funduszu uległa zmianie z ING (L) na NN (L) zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inwestorów Funduszu z dnia 26 marca 2015 r. odzwierciedloną w zaktualizowanym brzmieniu statutu Funduszu („Statut”) z dniem 7 kwietnia 2015 r.

Nazwy dotychczasowych subfunduszy Funduszu oraz, w stosownych przypadkach, nazw handlowych uległy zmianie w celu zapewnienia większej spójności z odpowiednimi celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną:

Poprzednie nazwy	Nowe nazwy
ING (L) - Invest Absolute Return Bond	NN (L) Absolute Return Bond
ING (L) - Invest Alternative Beta	NN (L) Alternative Beta
ING (L) - Invest Asia Ex Japan High Dividend	NN (L) Asia ex Japan High Dividend
ING (L) - Invest Banking & Insurance	NN (L) Banking & Insurance
ING (L) - Invest Commodity Enhanced	NN (L) Commodity Enhanced
ING (L) - Invest Consumer Goods	NN (L) Consumer Goods
ING (L) - Invest Emerging Europe	NN (L) Emerging Europe Equity
ING (L) - Invest Emerging Markets High Dividend	NN (L) Emerging Markets High Dividend

## Noty do sprawozdania finansowego

<b>Poprzednie nazwy</b>	<b>Nowe nazwy</b>
ING (L) - Invest Energy	NN (L) Energy
ING (L) - Invest EURO Equity	NN (L) EURO Equity
ING (L) - Invest Euro High Dividend	NN (L) Euro High Dividend
ING (L) - Invest Euro Income	NN (L) Euro Income
ING (L) - Invest Europe High Dividend	NN (L) European High Dividend
ING (L) - Invest Europe Opportunities	NN (L) European Equity Opportunities
ING (L) - Invest Europe Sustainable Equity	NN (L) European Sustainable Equity
ING (L) - Invest European Equity	NN (L) European Equity
ING (L) - Invest European Real Estate	NN (L) European Real Estate
ING (L) - Invest First Class Multi Asset	NN (L) First Class Multi Asset
ING (L) - Invest First Class Multi Asset Premium	NN (L) First Class Multi Asset Premium
ING (L) - Invest First Class Protection	NN (L) First Class Protection
ING (L) - Invest Food & Beverages	NN (L) Food & Beverages
ING (L) - Invest Global High Dividend	NN (L) Global High Dividend
ING (L) - Invest Global Opportunities	NN (L) Global Equity Opportunities
ING (L) - Invest Global Real Estate	NN (L) Global Real Estate
ING (L) - Invest Greater China	NN (L) Greater China Equity
ING (L) - Invest Health Care	NN (L) Health Care
ING (L) - Invest Industrials	NN (L) Industrials
ING (L) - Invest Information Technology	NN (L) Information Technology
ING (L) - Invest Japan	NN (L) Japan Equity
ING (L) - Invest Latin America	NN (L) Latin America Equity
ING (L) - Invest Materials	NN (L) Materials
ING (L) - Invest Multi Asset High Income	NN (L) Multi Asset High Income
ING (L) - Invest Prestige & Luxe	NN (L) Prestige & Luxe
ING (L) - Invest Sustainable Equity	NN (L) Global Sustainable Equity
ING (L) - Invest Telecom	NN (L) Telecom
ING (L) - Invest US (Enhanced Core Concentrated)	NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity
ING (L) - Invest US Enhanced Core Large Cap	NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity
ING (L) - Invest US Growth	NN (L) US Growth Equity
ING (L) - Invest US High Dividend	NN (L) US High Dividend
ING (L) - Invest Utilities	NN (L) Utilities
ING (L) - Invest World	NN (L) Global Equity
ING (L) - Renta Fund AAA ABS	NN (L) AAA ABS
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Hard Currency)	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
ING (L) - Renta Fund Asian Debt (Local Bond)	NN (L) Asian Debt (Local Bond)
ING (L) - Renta Fund Asian High Yield	NN (L) Asian High Yield
ING (L) - Renta Fund Belgian Government Euro	NN (L) Belgian Government Bond
ING (L) - Renta Fund Dollar	NN (L) US Fixed Income
ING (L) - Renta Fund Emerging Market Debt (Local Bond)	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Corporate Debt	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
ING (L) - Renta Fund Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
ING (L) - Renta Fund Euro	NN (L) Euro Fixed Income
ING (L) - Renta Fund Euro Covered Bonds	NN (L) Euro Covered Bond
ING (L) - Renta Fund Euro Credit	NN (L) Euro Credit
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (Including Financials)	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)
ING (L) - Renta Fund Euro Liquidity	NN (L) Euro Liquidity
ING (L) - Renta Fund Euro Long Duration	NN (L) Euro Long Duration Bond
ING (L) - Renta Fund Euro Short Duration	NN (L) Euro Short Duration
ING (L) - Renta Fund Euromix Bond	NN (L) Euromix Bond
ING (L) - Renta Fund Europe High Yield	NN (L) European High Yield
ING (L) - Renta Fund First Class Bond	NN (L) First Class Bond
ING (L) - Renta Fund First Class Yield Opportunities	NN (L) First Class Yield Opportunities
ING (L) - Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)

## Noty do sprawozdania finansowego

Poprzednie nazwy	Nowe nazwy
ING (L) - Renta Fund Global Bond Opportunities	NN (L) Global Bond Opportunities
ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities	NN (L) Global Convertible Opportunities
ING (L) - Renta Fund Global Fixed Income	NN (L) Global Fixed Income
ING (L) - Renta Fund Global High Yield	NN (L) Global High Yield
ING (L) - Renta Fund Global Inflation Linked	NN (L) Global Inflation Linked Bond
ING (L) - Renta Fund Global Investment Grade Credits	NN (L) Global Investment Grade Credit
ING (L) - Renta Fund US Credit	NN (L) US Credit

Po wyodrębnieniu NNIP Asset Management B.V. w dniu 8 czerwca 2015 r. NNIP Asset Management B.V. została zastąpiona przez NN Investment Partners B.V. w charakterze zarządzającego inwestycjami niektórych subfunduszy.

Na podstawie decyzji Zarządu Funduszu SICAV następujące subfundusze przejmowane połączyły się z NN (L) First Class Multi Asset („subfundusz przejmujący”) w dniu 30 czerwca 2015 r.

Połączenia odbyły się na następujących zasadach:

Przejmowane subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujące subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
<b>Managed Funds Portfolio - Serenity VSX 5</b>	<b>NN (L) First Class Multi Asset</b>	
<b>Klasa tytułów uczestnictwa</b>	<b>Klasa tytułów uczestnictwa</b>	
Capitalisation (A EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:3.78319596
Capitalisation (I EURO)	Capitalisation I (EUR)	1:0.17069284

Przejmowane subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujące subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
<b>Managed Funds Portfolio - Serenity VSX 10</b>	<b>NN (L) First Class Multi Asset</b>	
<b>Klasa tytułów uczestnictwa</b>	<b>Klasa tytułów uczestnictwa</b>	
Capitalisation (A EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:3.79543663
Capitalisation (A USD)	Capitalisation P (USD) (hedged i)	1:1
Capitalisation (I EURO)	Capitalisation I (EUR)	1:0.17134817

Na podstawie decyzji Zarządu Funduszu SICAV następujące subfundusze przejmowane połączyły się z NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities („subfundusz przejmujący”) w dniu 15 lipca 2015 r.

Połączenie odbyło się na następujących zasadach:

Przejmowany subfundusz NN (L) Patrimonial	Przejmujący nowo utworzony subfundusz NN (L)
NN (L) Patrimonial Emerging Markets Debt Opportunities	NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities

Parytet wymiany ustalono na 1:1, w związku z czym jeden tytuł uczestnictwa poszczególnych klas tytułów uczestnictwa subfunduszu przejmowanego NN (L) Patrimonial uprawniał do jednego tytułu uczestnictwa odpowiednich klas tytułów uczestnictwa nowo utworzonego subfunduszu przejmującego NN (L).

Na podstawie decyzji Zarządu Funduszu SICAV następujący subfundusz przejmowany połączył się z NN (L) First Class Multi Asset („subfundusz przejmujący”) w dniu 31 lipca 2015 r.

Przejmowane subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Przejmujące subfundusze i klasy tytułów uczestnictwa	Parytety wymiany tytułów uczestnictwa
<b>NN (L) Patrimonial Multi Asset 5</b>	<b>NN (L) First Class Multi Asset</b>	
<b>Klasa tytułów uczestnictwa</b>	<b>Klasa tytułów uczestnictwa</b>	
Capitalisation C (EUR)	Capitalisation P (EUR)	1:0.07497477
Capitalisation C (CZK) (hedged i)	Capitalisation P (CZK) (hedged i)	1:1
Capitalisation I (EUR)	Capitalisation I (EUR)	1:0.8150786



## Noty do sprawozdania finansowego

### 2- PODSUMOWANIE NAJWAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe sporządzono i przedstawiono zgodnie z ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości oraz przepisami obowiązującymi w Luksemburgu.

#### Przeliczenie walut

Sprawozdanie finansowe przygotowano w walucie sprawozdawczej każdego subfunduszu. Aktywa i zobowiązania wyrażone w walutach innych niż waluta sprawozdawcza danego subfunduszu przelicza się na walutę sprawozdawczą wg kursów wymiany obowiązujących w dniu zamknięcia okresu obrachunkowego. Przychody i koszty wyrażone w walutach innych niż waluta sprawozdawcza danego subfunduszu przelicza się na walutę sprawozdawczą wg kursów wymiany obowiązujących w dniu transakcji.

Poszczególne pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiadają sumie stosownych pozycji w sprawozdaniach finansowych każdego subfunduszu przeliczonych w razie potrzeby na EUR po kursach wymiany obowiązujących w dniu zamknięcia okresu obrachunkowego.

Na dzień 30 września 2015 r. zastosowane kursy wymiany kształtowały się następująco:

1 EUR =	1.5895	AUD	1 EUR =	16,353.0632	IDR	1 EUR =	4.0654	QAR
	4.4449	BRL		4.3812	ILS		4.4182	RON
	1.4966	CAD		73.2707	INR		73.2326	RUB
	1.0907	CHF		133.6877	JPY		9.3620	SEK
	778.7742	CLP		1,323.0912	KRW		1.5872	SGD
	3,446.0035	COP		18.9168	MXN		40.5143	THB
	27.1750	CZK		4.9068	MYR		3.3797	TRY
	7.4602	DKK		222.4129	NGN		36.7553	TWD
	8.7403	EGP		9.5216	NOK		1.1163	USD
	0.7369	GBP		1.7450	NZD		32.4550	UYU
	8.6510	HKD		52.1735	PHP		15.4344	ZAR
	313.2201	HUF		4.2446	PLN			
1 JPY =	0.2033	CZK						
	0.0075	EUR						
	0.0318	PLN						
	0.0083	USD						
1 USD=	9.4187	ARS	1 USD=	7.7501	HKD	1 USD=	3.2210	PEN
	1.4240	AUD		280.6003	HUF		46.7400	PHP
	3.9820	BRL		14,650.0000	IDR		3.8026	PLN
	1.3407	CAD		3.9249	ILS		3.9581	RON
	0.9771	CHF		65.6400	INR		65.6059	RUB
	697.6700	CLP		119.7650	JPY		8.3871	SEK
	6.3653	CNH		1,185.3000	KRW		1.4219	SGD
	3,087.1250	COP		16.9468	MXN		36.2950	THB
	24.3449	CZK		4.3958	MYR		3.0278	TRY
	1.7521	DEM		199.2500	NGN		32.9275	TWD
	6.6833	DKK		8.5300	NOK		13.8270	ZAR
	0.8959	EUR		1.5632	NZD			
	0.6602	GBP						

## Noty do sprawozdania finansowego

### Wycena papierów wartościowych

Papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na giełdzie papierów wartościowych bądź na dowolnym innym rynku regulowanym wycenia się na podstawie ostatnich znanych cen. Jeżeli takie papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na kilku rynkach, wyceny dokonuje się na podstawie ostatniej znanej ceny na głównym rynku, na którym papiery wartościowe są notowane. Ostatnią znaną ceną używaną w przypadku obligacji jest cena bid.

Papiery wartościowe nienotowane na giełdzie papierów wartościowych ani niestanowiące przedmiotu obrotu na dowolnym innym rynku regulowanym, a także papiery wartościowe notowane lub stanowiące przedmiot obrotu na takim rynku, których ostatnia znana cena jest niereprezentatywna, wycenia się zgodnie z zasadami ostrożności i w dobrej wierze na podstawie ich prawdopodobnej ceny sprzedaży netto określonej przez Zarząd Funduszu SICAV lub zgodnie z jego wskazówkami.

Instrumenty rynku pieniężnego i inne krótkoterminowe papiery wartościowe wycenia się metodą amortyzacji liniowej pod warunkiem, że takie instrumenty lub papiery wartościowe cechuje początkowy lub pozostały okres zapadalności w momencie ich zakupu przez Fundusz nie krótszy niż 12 miesięcy i jeżeli wydaje się, że ostatnia znana cena na głównym rynku dla danego papieru wartościowego nie może zostać uznana za reprezentatywną cenę takiego papieru wartościowego.

Inwestycje w fundusze inwestycyjne otwarte, notowane lub nienotowane na giełdzie papierów wartościowych, wycenia się na podstawie ostatniej dostępnej wartości aktywów netto przypadającej na tytuł/jednostkę uczestnictwa takich funduszy.

Pożyczki nie są notowane, a wycenia się je uznanymi metodami aktuarialnymi.

Obligacje wycenia się metodą netto (bez należnych /płatnych odsetek) z wyjątkiem tych wskazanych w portfelu papierów wartościowych każdego odpowiedniego subfunduszu.

### Wycena finansowych instrumentów pochodnych

Finansowe instrumenty pochodne notowane na rynku regulowanym wycenia się wg ostatniej dostępnej ceny notowań obowiązującej na dzień zamknięcia okresu obrachunkowego.

Finansowe instrumenty pochodne nienotowane na rynku regulowanym wycenia się przy zastosowaniu uznanej na rynku metody aktuarialnej.

W szczególności swapy wycenia się na odpowiedzialność Zarządu Funduszu SICAV na podstawie ich wartości rynkowej, która zależy od szeregu parametrów (poziom i zmienność indeksu, rynkowa stopa procentowa, okres pozostały do terminu zapadalności swapu).

Swapy wycenia się metodą netto (bez należnych odsetek) z wyjątkiem tych wskazanych w portfelu finansowych instrumentów pochodnych każdego odpowiedniego subfunduszu.

Dodatnie wartości godziwe finansowych instrumentów pochodnych wykazuje się jako aktywa, zaś ujemne wartości godziwe jako zobowiązania w zestawieniu aktywów netto, w pozycji „Finansowe instrumenty pochodne ogółem”.

Odsetki należne z tytułu swapów ujmuje się w pozycji „Pozostałe aktywa”.

Odsetki płatne z tytułu swapów ujmuje się w pozycji „Zobowiązania bieżące”.

### Dochód

Dywidendy wykazuje się z dniem rozpoczęcia notowań bez dywidendy, po potrąceniu podatku zatrzymanego.

Odsetki nalicza się codziennie.

Dyskonto dopisuje się, a premie odpisuje się jako korekty odsetek od obligacji i innych instrumentów dłużnych.

### 3- KORYGOWANA WYCENA WEDŁUG JEDNOLITEGO KURSU DNIA

Subfundusz może doznać „rozwodnienia” wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa, ponieważ cena, po której inwestorzy nabywają lub umarzają tytuły uczestnictwa subfunduszu, nie odzwierciedla kosztów transakcyjnych i innych kosztów powstających, gdy transakcje papierami wartościowymi są realizowane przez Zarządzającego inwestycjami w celu zagospodarowania wpływów lub rozchodów pieniężnych związanych z takimi subskrypcjami lub umorzeniami.

## Noty do sprawozdania finansowego

W celu przeciwdziałania takiemu wpływowi dla ochrony interesów posiadaczy tytułów uczestnictwa subfunduszu może zostać zastosowana metoda korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia. Jeżeli w danym dniu wyceny łączna wartość transakcji netto tytułami uczestnictwa subfunduszu przekroczy wcześniej ustalony próg, okresowo określany i rewidowany przez Spółkę zarządzającą na zlecenie Zarządu, wówczas wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa może zostać skorygowana w górę lub w dół w celu skompensowania oczekiwanych kosztów transakcyjnych związanych odpowiednio z wpływami lub rozchodami kapitałowymi netto.

Wpływy i rozchody netto będą określane przez Spółkę zarządzającą na podstawie najnowszych informacji dostępnych w momencie obliczania wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa. Mechanizm korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia może być stosowany w odniesieniu do wszystkich subfunduszy Funduszu SICAV z wyjątkiem NN(L) Euro Liquidity. Zakres korekty cen będzie ustalany przez Spółkę zarządzającą w sposób odzwierciedlający koszty transakcyjne i inne odnośne koszty. Wysokość przedmiotowej korekty może się wahać w zależności od subfunduszy.

Na dzień 30 września 2015 r. mechanizm korygowanej wyceny według jednolitego kursu dnia stosowano w odniesieniu do subfunduszu NN (L) US Credit.

### 4- POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA BIEŻĄCE

Na pozostałe aktywa składają się głównie narosłe odsetki, należności ze sprzedaży papierów wartościowych i innych instrumentów, należności z tytułu subskrypcji, pozostałe należności, zabezpieczenia pieniężne należne od brokerów oraz odsetki należne od swapów.

Na zobowiązania bieżące składają się głównie rezerwy na opłaty, zobowiązania z tytułu kupna papierów wartościowych oraz innych instrumentów, zobowiązania z tytułu wykupu, pozostałe zobowiązania, zabezpieczenia pieniężne należne na rzecz brokerów oraz odsetki do zapłaty od swapów.

### 5- OPŁATY ZA ZARZĄDZANIE

Zgodnie z warunkami „Umowy o zbiorowe zarządzanie portfelem” zawartej między NN Investment Partners Luxembourg S.A. (wcześniej ING Investment Management Luxembourg S.A.) a Funduszem SICAV, subfundusze wypłacają NN Investment Partners Luxembourg S.A. (wcześniej ING Investment Management Luxembourg S.A.) roczną opłatę za zarządzanie obliczaną od średniego stanu aktywów netto każdej klasy tytułów uczestnictwa w wysokości określonej w tabeli poniżej. Opłata podlega zapłacie co miesiąc z dołu.

Na dzień 30 września 2015 r. stawki opłaty za zarządzanie kształtują się następująco:

Subfundusze	Wysokość opłaty za zarządzanie (w skali rocznej)												
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z* (w %)	Klasa Y (w %)	Klasa N (w %)	Klasa W (w %)	Klasa U (w %)	Klasa R (w %)
NN (L) AAA ABS	-	-	0.12	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.75	1.25	0.50	-	-	0.75	-	0.00	-	0.40	-	-	-
NN (L) Alternative Beta	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	-	0.50	-	-	-
NN (L) Asia ex Japan High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	1.50	0.50	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	1.00	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Asian High Yield	1.00	-	0.72	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	1.00	1.30	0.50	-	-	-	-	-	-	0.50	-	-	-
NN (L) Consumer Goods	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	1.50	2.00	0.65	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	-	0.60	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	1.50	0.60	1.50	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-	0.50	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	-	0.50	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities <sup>(1)</sup>	-	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-	0.60	-	-	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	1.50	-	-	-	-	0.65	-	-	-

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Wysokość opłaty za zarządzanie (w skali rocznej)												
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z* (w %)	Klasa Y (w %)	Klasa N (w %)	Klasa W (w %)	Klasa U (w %)	Klasa R (w %)
NN (L) Energy	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	-	-	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	-	0.24	-	-	-	-	0.00	-	0.25	-	-	-
NN (L) Euro Credit	0.75	1.00	0.36	-	-	-	0.75	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) EURO Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	1.30	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	0.65	0.75	0.36	-	-	-	0.65	0.00	-	0.35	-	-	-
NN (L) Euro High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	1.50	-	2.00	0.60	-	0.48	0.75
NN (L) Euro Income	1.50	2.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	0.01	0.01	0.01	-	-	-	-	-	-	0.01	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	0.20	-	-	-
NN (L) Euro Short Duration	0.60	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) <sup>(2)</sup>	-	-	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	-	0.65	-	-	0.25	0.75	-	-
NN (L) European Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) European Equity Opportunities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) European High Dividend	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	1.50	-	-	0.60	-	-	-
NN (L) European High Yield	1.00	1.50	0.72	0.72	-	-	-	0.00	-	0.50	-	-	-
NN (L) European Real Estate	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	1.50	-	0.60	-	-	-	-	0.00	-	0.65	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset <sup>(3)</sup>	1.00	1.50	0.50	-	-	-	-	0.00	1.50	0.50	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset Premium	1.20	2.00	0.60	-	-	-	-	0.00	-	0.60	-	-	-
NN (L) First Class Protection	0.72	-	0.36	-	-	-	-	-	-	0.36	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	0.90	1.20	0.60	-	-	-	-	0.00	-	0.45	-	-	-
NN (L) Food & Beverages	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	-	-	-	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	1.20	1.50	0.72	-	-	-	-	-	-	0.60	-	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	0.65	0.75	0.36	-	-	-	0.65	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Global Convertible Opportunities <sup>(4)</sup>	1.30	-	0.65	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Global Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	1.30	-	-	-	-	-	-
NN (L) Global Equity Opportunities	1.50	2.00	0.60	0.60	-	-	-	-	-	0.65	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	0.00	2.00	-	2.00	-	-
NN (L) Global High Yield	1.00	1.50	0.72	-	-	-	-	0.00	1.50	0.50	1.50	-	-
NN (L) Global Inflation Linked Bond	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	-	0.36	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) Global Real Estate	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Global Sustainable Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	1.40	1.50	0.00	-	0.65	-	-	-
NN (L) Greater China Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	0.65	-	-	-
NN (L) Health Care	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Industrials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Information Technology	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Japan Equity	1.30	1.80	0.60	-	-	-	1.30	0.00	1.80	-	-	-	-
NN (L) Latin America Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	0.65	-	-	-
NN (L) Materials	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	-	-	-	-
NN (L) Prestige & Luxe	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Telecom	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Wysokość opłaty za zarządzanie (w skali rocznej)												
	Klasa P	Klasa X	Klasa I	Klasa S	Klasa A	Klasa D	Klasa V	Klasa Z*	Klasa Y	Klasa N	Klasa W	Klasa U	Klasa R
	(w %)	(w %)	(w %)	(w %)	(w %)	(w %)	(w %)	(w %)	(w %)	(w %)	(w %)	(w %)	(w %)
NN (L) US Credit	0.75	1.00	0.36	-	-	-	-	0.00	1.00	-	-	-	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	1.30	1.80	0.48	-	-	-	1.30	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	-	-	0.48	-	-	-	1.30	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Fixed Income	0.65	0.75	0.36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-
NN (L) US High Dividend	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	2.00	0.60	-	-	-
NN (L) Utilities	1.50	2.00	0.60	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\* w przypadku klasy tytułów uczestnictwa opłata za zarządzanie nie jest pobierana w ciężar klasy tytułów uczestnictwa. Natomiast opłata za zarządzanie w uzgodnionej w umowie wysokości jest naliczana i pobierana przez Spółkę zarządzającą bezpośrednio od inwestorów.

<sup>(1)</sup> Subfundusz NN (L) Patrimonial Emerging Markets Debt Opportunities połączył się z NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities w dniu 15 lipca 2015 r..

<sup>(2)</sup> Subfundusz ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (Including Financials) został wprowadzony dnia 22 października 2014 r.

<sup>(3)</sup> Subfundusz ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset połączył się z ING (L) - Invest First Class Multi Asset w dniu 28 listopada 2014 r.

<sup>(4)</sup> Subfundusz ING Funds - ING Convertible Select Global połączył się z ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities w dniu 31 marca 2015 r.

W przypadku inwestycji w UCITS i inne docelowe UCI, gdzie Spółka zarządzająca lub zarządzający inwestycjami na zlecenie otrzymują opłatę za zarządzanie pobieraną bezpośrednio z aktywów takich UCITS i innych UCI, takie płatności będą potrącone z wynagrodzenia płatnego na rzecz Spółki zarządzającej lub zarządzającego inwestycjami na zlecenie.

NN Investment Partners Luxembourg S.A. (wcześniej ING Investment Management Luxembourg S.A.) powierzyła, na własny koszt, zarządzanie poszczególnymi subfunduszami zarządzającym inwestycjami wskazanym poniżej:

Subfundusze	Zarządzający inwestycjami
NN (L) AAA ABS	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Absolute Return Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Alternative Beta	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Asia ex Japan High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Asian High Yield	NN Investment Partners (Singapore) Ltd
NN (L) Banking & Insurance	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Belgian Government Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Commodity Enhanced	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Consumer Goods	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Europe Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Emerging Markets High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Energy	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Covered Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) EURO Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Fixed Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro High Dividend	NNIP Advisors B.V.

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Zarządzający inwestycjami
NN (L) Euro Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Liquidity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Long Duration Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Short Duration	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Euromix Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) European High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) European Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Multi Asset	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Multi Asset Premium	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Protection	NN Investment Partners B.V.
NN (L) First Class Yield Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Food & Beverages	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Bond Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Convertible Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Equity Opportunities	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Global High Yield	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Inflation Linked Bond	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Investment Grade Credit	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Real Estate	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Global Sustainable Equity	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Greater China Equity	UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited
NN (L) Health Care	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Industrials	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Information Technology	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Japan Equity	Nomura Asset Management Co. Ltd
NN (L) Latin America Equity	NN Investment Partners North America LLC
NN (L) Materials	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Prestige & Luxe	NN Investment Partners B.V.
NN (L) Telecom	NN Investment Partners B.V.
NN (L) US Credit	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US Fixed Income	NN Investment Partners B.V.
NN (L) US Growth Equity	Voya Investment Management Co. LLC
NN (L) US High Dividend	NNIP Advisors B.V.
NN (L) Utilities	NN Investment Partners B.V.

## Noty do sprawozdania finansowego

### 6- STAŁE OPŁATY ZA OBSŁUGĘ

Na poziomie klas tytułów uczestnictwa każdego subfunduszu pobierana jest stała opłata za obsługę. Stała opłata za obsługę podlega zapłacie na rzecz Spółki zarządzającej, przez którą jest wykorzystywana do pokrycia w imieniu Funduszu opłat administracyjnych, opłat na rzecz depozytariusza, opłat na rzecz agenta transferowego, belgijskiego podatku od subskrypcji oraz innych bieżących kosztów operacyjnych i administracyjnych obciążających Fundusz.

Stała opłata za obsługę jest stała w tym sensie, że Spółka zarządzająca pokrywa wszelką nadwyżkę kosztów powyżej rocznej stałej opłaty za obsługę uiszczoną dla każdej klasy tytułów uczestnictwa każdego subfunduszu.

Taka opłata, obliczana od średnich aktywów netto każdej klasy, jest płatna co miesiąc z dołu.

Na dzień 30 września 2015 r. stawki stałej opłaty za obsługę kształtują się następująco:

Subfundusze	Stawka stałej opłaty za obsługę (w skali rocznej)												
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z* (w %)	Klasa Y** (w %)	Klasa N (w %)	Klasa W** (w %)	Klasa U (w %)	Klasa R (w %)
NN (L) AAA ABS	-	-	0.12	-	-	-	-	0.05	-	-	-	-	-
NN (L) Absolute Return Bond	0.15	0.15	0.12	-	-	0.15	-	0.12	-	0.15	-	-	-
NN (L) Alternative Beta	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	0.30	-	-	-
NN (L) Asia ex Japan High Dividend	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	0.25	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Asian High Yield	0.25	-	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Banking & Insurance	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Belgian Government Bond	0.15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Commodity Enhanced	0.30	0.30	0.20	-	-	-	-	-	-	0.30	-	-	-
NN (L) Consumer Goods	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Europe Equity	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	0.15	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	0.08	0.25	0.25	0.25	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	0.08	-	0.25	-	-	-
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities <sup>(1)</sup>	-	0.15	0.10	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Emerging Markets High Dividend	0.35	0.35	0.25	-	0.35	-	-	-	-	0.35	-	-	-
NN (L) Energy	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-
NN (L) Euro Covered Bond	-	-	0.12	-	-	-	-	0.065	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Credit	0.15	0.15	0.12	-	-	-	0.12	0.12	-	-	-	-	-
NN (L) EURO Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Fixed Income	0.15	0.15	0.12	-	-	-	0.12	0.12	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro High Dividend	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	-	0.25	0.25	-	0.20	0.25
NN (L) Euro Income	0.25	0.25	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Liquidity	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Stawka stałej opłaty za obsługę (w skali rocznej)												
	Klasa P (w %)	Klasa X (w %)	Klasa I (w %)	Klasa S (w %)	Klasa A (w %)	Klasa D (w %)	Klasa V (w %)	Klasa Z* (w %)	Klasa Y** (w %)	Klasa N (w %)	Klasa W*** (w %)	Klasa U (w %)	Klasa R (w %)
NN (L) Euro Short Duration	0.15	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) <sup>(2)</sup>	-	-	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Euromix Bond	0.15	0.15	0.12	-	-	-	0.12	-	-	0.15	0.15	-	-
NN (L) European Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Equity Opportunities	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European High Dividend	0.25	0.25	0.20	0.20	-	-	0.20	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European High Yield	0.25	0.25	0.15	0.15	-	-	-	0.15	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Real Estate	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) European Sustainable Equity	0.25	-	0.20	-	-	-	-	0.08	-	0.25	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset <sup>(3)</sup>	0.20	0.20	0.15	-	-	-	-	0.06	0.20	0.20	-	-	-
NN (L) First Class Multi Asset Premium	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	0.05	-	0.25	-	-	-
NN (L) First Class Protection	0.20	-	0.15	-	-	-	-	-	-	0.20	-	-	-
NN (L) First Class Yield Opportunities	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	0.15	-	0.25	-	-	-
NN (L) Food & Beverages	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global Bond Opportunities	0.15	0.15	0.12	-	-	-	0.12	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Convertible Opportunities <sup>(4)</sup>	0.30	-	0.25	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-	-
NN (L) Global Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-
NN (L) Global Equity Opportunities	0.25	0.25	0.20	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-
NN (L) Global High Dividend	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	0.20	0.25	-	0.25	-	-
NN (L) Global High Yield	0.25	0.25	0.15	-	-	-	-	0.06	0.25	0.25	0.25	-	-
NN (L) Global Inflation Linked Bond	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	-	0.15	-	-	-
NN (L) Global Investment Grade Credit	-	-	0.12	-	-	-	-	0.065	-	-	-	-	-
NN (L) Global Real Estate	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Global Sustainable Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	0.25	0.20	0.20	-	0.25	-	-	-
NN (L) Greater China Equity	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-	-
NN (L) Health Care	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Industrials	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Information Technology	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Japan Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	0.08	0.25	-	-	-	-
NN (L) Latin America Equity	0.35	0.35	0.25	-	-	-	-	-	0.35	0.35	-	-	-
NN (L) Materials	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	-	-	-	-
NN (L) Prestige & Luxe	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) Telecom	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Credit	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	0.12	0.15	-	-	-	-
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	0.20	0.08	-	-	-	-	-
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	-	-	0.20	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Fixed Income	0.15	0.15	0.12	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NN (L) US Growth Equity	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	0.20	-	-	-	-	-
NN (L) US High Dividend	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	0.25	0.25	-	-	-
NN (L) Utilities	0.25	0.25	0.20	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\* w przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa opłata za obsługę jest pobierana w celu pokrycia kosztów administracji i depozytu aktywów oraz innych bieżących kosztów operacyjnych i administracyjnych.

\*\* w przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa pobierana jest dodatkowa opłata dystrybucyjna w wysokości 1.00% rocznie.

\*\*\* w przypadku tej klasy tytułów uczestnictwa pobierana jest dodatkowa opłata dystrybucyjna w maksymalnej wysokości 0.50% rocznie.



## Noty do sprawozdania finansowego

<sup>(1)</sup> Subfundusz NN (L) Patrimonial Emerging Markets Debt Opportunities połączył się z NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities w dniu 15 lipca 2015 r.

<sup>(2)</sup> Subfundusz ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (Including Financials) został wprowadzony dnia 22 października 2014 r.

<sup>(3)</sup> Subfundusz ING (L) Patrimonial - First Class Multi Asset połączył się z ING (L) - Invest First Class Multi Asset w dniu 28 listopada 2014 r.

<sup>(4)</sup> Subfundusz ING Funds - ING Convertible Select Global połączył się z ING (L) - Renta Fund Global Convertible Opportunities w dniu 31 marca 2015 r.

### 7- OPŁATY ZA WYNIKI

NN Investment Partners Luxembourg S.A. (wcześniej ING Investment Management Luxembourg S.A.) ma prawo do opłaty za wyniki od klas tytułów uczestnictwa NN (L) Absolute Return Bond (z wyjątkiem klas D, N i Z) płatnej z aktywów odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa.

Arkusze informacyjne subfunduszu w prospekcie informacyjnym wskazuje, od których klas tytułów uczestnictwa może być pobierana opłata za wyniki, jaka jest procentowa wysokość opłaty za wyniki oraz odpowiednie docelowe poziomy uprawniające do jej wypłaty. Jeżeli klasa tytułów uczestnictwa jest denominowana w innej walucie lub stosuje szczególne techniki zabezpieczające, wówczas docelowy poziom uprawniający do wypłaty może podlegać odpowiedniej korekcie.

Opłatę za wyniki od danej klasy tytułów uczestnictwa nalicza się w każdym dniu wyceny, a podlega ona ostatecznemu ustaleniu i wypłacie na koniec każdego roku obrotowego lub, w przypadku umorzenia tytułów uczestnictwa w trakcie roku obrotowego, wcześniejszemu ostatecznemu ustaleniu, lecz wypłacie dopiero z końcem roku obrotowego, jeżeli dana klasa tytułów uczestnictwa subfunduszu uzyska wyniki przekraczające docelowy poziom uprawniający do wypłaty i odpowiedni poziom referencyjny. Tytuły uczestnictwa objęte w trakcie roku obrotowego nie są uwzględniane w opłacie za wyniki naliczanej w okresie poprzedzającym subskrypcję.

Opłata za wyniki jest obliczana zgodnie z zasadą historycznego poziomu referencyjnego, co oznacza że jest obliczana, jeżeli wartość aktywów netto na tytuł uczestnictwa odpowiedniej klasy jest wyższa w porównaniu do wartości aktywów netto na tytuł uczestnictwa na koniec poprzednich lat obrotowych, za które opłata za wyniki podlegała ustaleniu. Jeżeli nie ustalono żadnej opłaty za wyniki, wówczas poziomem referencyjnym jest cena wprowadzenia odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa lub taki poziom referencyjny nie zmienia się, jeżeli opłata za wyniki podlegała ustaleniu w poprzednich latach obrotowych.

W żadnym wypadku dla odpowiednich klas tytułów uczestnictwa nie będzie naliczana ujemna opłata za wyniki w celu skompensowania spadku wartości bądź gorszych wyników. Fundusz nie stosuje procedury wyrównawczej na poziomie indywidualnych inwestorów w związku z obliczaniem opłaty za wyniki. Zarząd może postanowić o zamknięciu klasy tytułów uczestnictwa, od której pobierana jest opłata za wyniki, dla nowych subskrypcji, podczas gdy umorzenia będą wówczas nadal możliwe. W takim przypadku nowa klasa tytułów uczestnictwa z poziomem referencyjnym równym cenie wprowadzenia na rynek odpowiedniej nowej klasy może zostać udostępniona dla celów nowych subskrypcji.

Opłata za wyniki jest obliczana i naliczana w każdym dniu wyceny.

Za rok zakończony dnia 30 września 2015 r. nie zostały pobrane żadne opłaty za wyniki.

### 8- KOSZTY TRANSAKCYJNE

Subfundusze Funduszu SICAV ponosiły koszty transakcyjne definiowane jako opłaty brokerskie z tytułu transakcji kupna lub sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego i finansowych instrumentów pochodnych (lub innych uprawnionych aktywów stanowiących przedmiot obrotu przez subfundusze) i/lub ewentualnie prowizje z tytułu subskrypcji lub umorzenia tytułów/jednostek uczestnictwa UCIS/UCI.

Za rok zakończony dnia 30 września 2015 r. kwotę kosztów transakcyjnych poniesionych przez każdy subfundusz wyszczególniono w tabeli poniżej:

Subfundusze	Waluta	Koszty transakcyjne
NN (L) AAA ABS	EUR	-
NN (L) Absolute Return Bond	EUR	11,836.00
NN (L) Alternative Beta	USD	14,270.00
NN (L) Asia ex Japan High Dividend	USD	734,226.00
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	1,587.00
NN (L) Asian Debt (Local Bond)	USD	24,613.85
NN (L) Asian High Yield	USD	-
NN (L) Banking & Insurance	USD	250,133.16

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Waluta	Koszty transakcyjne
NN (L) Belgian Government Bond	EUR	1,519.00
NN (L) Commodity Enhanced	USD	-
NN (L) Consumer Goods	USD	293,142.01
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	143,776.00
NN (L) Emerging Markets Corporate Debt	USD	117.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	USD	69,430.00
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	USD	101,840.76
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	USD	103,991.62
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities <sup>(1)</sup>	USD	2,453.52
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	468,850.00
NN (L) Energy	USD	112,708.66
NN (L) Euro Covered Bond	EUR	927.00
NN (L) Euro Credit	EUR	7,136.00
NN (L) EURO Equity	EUR	1,033,605.43
NN (L) Euro Fixed Income	EUR	32,547.00
NN (L) Euro High Dividend	EUR	4,113,679.61
NN (L) Euro Income	EUR	277,062.55
NN (L) Euro Liquidity	EUR	-
NN (L) Euro Long Duration Bond	EUR	27,150.00
NN (L) Euro Short Duration	EUR	772.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	EUR	7,367.00
NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials) <sup>(2)</sup>	EUR	471.00
NN (L) Euromix Bond	EUR	6,534.00
NN (L) European Equity	EUR	624,204.09
NN (L) European Equity Opportunities	EUR	1,694,538.02
NN (L) European High Dividend	EUR	2,105,754.98
NN (L) European High Yield	EUR	-
NN (L) European Real Estate	EUR	822,885.76
NN (L) European Sustainable Equity	EUR	301,301.03
NN (L) First Class Multi Asset <sup>(3)</sup>	EUR	417,969.32
NN (L) First Class Multi Asset Premium	EUR	85,148.68
NN (L) First Class Protection	EUR	13,379.00
NN (L) First Class Yield Opportunities	EUR	23,728.76
NN (L) Food & Beverages	USD	480,156.80
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	USD	2,675.00
NN (L) Global Bond Opportunities	EUR	201,287.94
NN (L) Global Convertible Opportunities <sup>(4)</sup>	USD	-
NN (L) Global Equity	EUR	436,833.97
NN (L) Global Equity Opportunities	EUR	1,043,653.02
NN (L) Global High Dividend	EUR	896,452.27
NN (L) Global High Yield	EUR	-
NN (L) Global Inflation Linked Bond	EUR	52,937.00
NN (L) Global Investment Grade Credit	USD	6,518.00
NN (L) Global Real Estate	EUR	520,426.04
NN (L) Global Sustainable Equity	EUR	682,076.32
NN (L) Greater China Equity	USD	339,927.49
NN (L) Health Care	USD	350,570.54
NN (L) Industrials	EUR	322,619.96
NN (L) Information Technology	USD	319,693.27
NN (L) Japan Equity	JPY	38,788,635.00
NN (L) Latin America Equity	USD	144,811.00

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusze	Waluta	Koszty transakcyjne
NN (L) Materials	USD	110,063.35
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	39,586.98
NN (L) Telecom	USD	457,577.45
NN (L) US Credit	USD	36,290.00
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	405,758.00
NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity	USD	164,414.00
NN (L) US Fixed Income	USD	4,908.00
NN (L) US Growth Equity	USD	285,190.00
NN (L) US High Dividend	USD	870,494.00
NN (L) Utilities	USD	48,059.94

<sup>(1)</sup> Subfundusz NN (L) Patrimonial Emerging Markets Debt Opportunities połączył się z NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities w dniu 15 lipca 2015 r.

<sup>(2)</sup> Subfundusz ING (L) - Renta Fund Euro Credit Sustainable (Including Financials) został wprowadzony dnia 22 października 2014 r.

<sup>(3)</sup> Subfundusz ING (L) - Patrimonial First Class Multi Asset połączył się z ING (L) - Invest First Class Multi Asset w dniu 28 listopada 2014 r.

<sup>(4)</sup> Subfundusz ING Convertible Select Global połączył się z ING (L) - Global Convertible Opportunities w dniu 31 marca 2015 r.

### 9- PODATEK OD SUBSKRYPCJI

W Luksemburgu Fundusz podlega obciążeniu podatkiem od subskrypcji („Taxe d'abonnement”) w wysokości 0.01% rocznie od aktywów netto wszystkich tytułów uczestnictwa zastrzeżonych dla inwestorów instytucjonalnych oraz podatkiem od subskrypcji w wysokości 0.05% rocznie od aktywów netto wszystkich pozostałych tytułów uczestnictwa.

Podatek od subskrypcji jest płatny kwartalnie, a oblicza się go od wartości aktywów netto na koniec odpowiedniego kwartału kalendarzowego.

Podatku od subskrypcji nie płaci się od aktywów Funduszu zainwestowanych w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (UCI) już podlegające obciążeniu takim podatkiem w Luksemburgu.

### 10- POZOSTAŁE DOCHODY

Pozycja obejmuje głównie dochód z pożyczki papierów wartościowych oraz dochód z wypłat od obligacji.

### 11- POZOSTAŁE KOSZTY

Pozycja obejmuje głównie odsetki od inwestycji na zabezpieczeniach pieniężnych, swapach total return oraz inne podatki.

### 12- POŻYCZKI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Na podstawie umowy z dnia 26 lutego 2008 r., następnie zmienionej dnia 2 maja 2011 r., Fundusz SICAV powołał Goldman Sachs Europe do występowania w charakterze Agenta ds. pożyczek papierów wartościowych Funduszu SICAV.

Do dnia 31 grudnia 2014 r. znaczna część dochodu uzyskiwanego z programu pożyczek papierów wartościowych trafiała do uczestniczących subfunduszy (min. 82%), zaś część dochodu podlega podziałowi między Spółkę zarządzającą (10%) za realizację obowiązków nadzoru i zarządzania programem oraz zewnętrznego agenta ds. pożyczek papierów wartościowych (8%). Począwszy od dnia 1 stycznia 2015 r. całość dochodu z programu pożyczek papierów wartościowych trafia do uczestniczących subfunduszy. Struktura opłat w przypadku działalności polegającej na pożyczkach papierów wartościowych jest uzależniona od generowanego dochodu oraz przychodów oferowanych przez kontrahentów pożyczających papiery wartościowe. NN Investment Partners Luxembourg S.A. (wcześniej ING Investment Luxembourg S.A.) i/lub zewnętrzni agenci ds. pożyczek nie pobierają opłaty za zarządzanie z tego tytułu.

## Noty do sprawozdania finansowego

Na dzień 30 września 2015 r. subfundusze Funduszu SICAV, wskazane poniżej, angażowały się w transakcje pożyczki papierów wartościowych. Wartość pożyczonych papierów wartościowych oraz wartość rynkową otrzymanego zabezpieczenia dla każdego subfunduszu wskazano w tabeli poniżej:

Subfundusze	Waluta	Wartość rynkowa pożyczonych papierów wartościowych	Wartość rynkowa otrzymanego zabezpieczenia *	Dochód z pożyczek papierów wartościowych
NN (L) Asia ex Japan High Dividend	USD	1,198,506.21	2,300,201.02	30,675.48
NN (L) Asian Debt (Hard Currency)	USD	4,329,772.50	5,027,645.37	80,104.81
NN (L) Banking & Insurance	USD	5,318,659.37	5,805,662.77	39,388.14
NN (L) Consumer Goods	USD	5,849,089.83	6,204,284.89	102,943.28
NN (L) Emerging Europe Equity	EUR	2,721,628.54	2,929,275.70	26,342.42
NN (L) Emerging Markets High Dividend	EUR	6,927,242.25	7,353,701.66	45,684.70
NN (L) Energy	USD	2,395,525.82	2,606,758.14	64,952.44
NN (L) EURO Equity	EUR	8,104,500.00	8,500,321.45	411,972.20
NN (L) Euro High Dividend	EUR	48,027,685.72	51,255,353.23	1,459,507.46
NN (L) European Equity	EUR	1,891,050.00	1,905,878.77	145,681.67
NN (L) European Equity Opportunities	EUR	1,450,579.92	1,557,441.73	393,909.56
NN (L) European High Dividend	EUR	24,238,432.76	24,044,706.24	572,431.15
NN (L) European High Yield	EUR	4,660,930.00	5,378,902.86	283,145.32
NN (L) European Real Estate	EUR	2,355,649.00	2,591,883.63	92,607.81
NN (L) Food & Beverages	USD	5,909,311.34	6,084,036.31	47,754.26
NN (L) Global Equity	EUR	6,024,169.38	6,560,880.16	81,439.55
NN (L) Global Equity Opportunities	EUR	17,525,776.19	19,037,137.62	297,734.94
NN (L) Global High Dividend	EUR	105,293,216.44	113,121,194.37	764,704.39
NN (L) Global High Yield	EUR	16,296,679.58	17,814,171.86	1,439,995.66
NN (L) Health Care	USD	7,791,328.36	8,512,497.11	35,299.71
NN (L) Industrials	EUR	3,098,639.77	5,277,428.33	152,011.20
NN (L) Information Technology	USD	2,803,369.68	3,022,122.36	292,052.94
NN (L) Materials	USD	242,250.89	263,994.03	37,021.18
NN (L) Prestige & Luxe	EUR	9,143,603.92	9,828,187.70	107,208.55
NN (L) Telecom	USD	4,667,238.65	5,143,366.42	31,175.75
NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity	USD	3,294,198.37	3,519,271.09	420.03
NN (L) US High Dividend	USD	29,046,862.38	31,858,311.18	640,362.05

\* Wysokiej jakości obligacje rządowe są wykorzystywane w charakterze zabezpieczenia.

Na dzień 30 września 2015 r. zawiera się transakcje z następującymi zatwierdzonymi pożyczkobiorcami: ABN Amro N.V., Barclays Capital Securities Ltd. London, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Ltd, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International LTD, HSBC Bank PLC, ING Bank N.V., London, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International PLC, Nomura International PLC, Skandinaviska Enskilda Banken AB, Societe Generale International, UBS A.G.

Przychody z transakcji pożyczek papierów wartościowych ujmuje się w pozycji „Pozostałe dochody”.

## Noty do sprawozdania finansowego

### 13- PODSUMOWANIE RÓŻNIC W ZAKRESIE RACHUNKOWOŚCI MIĘDZY WYMOGAMI PRAWNYMI I REGULACYJNYMI OBOWIĄZUJĄCYMI FUNDUSZE INWESTYCYJNE W LUKSEMBURGU A ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI OGÓLNI PRZYJĘTYMI W STANACH ZJEDNOCZONYCH

NN Investment Partners North America LLC jest Zarządzającym inwestycjami lub Współzarządzającym inwestycjami następujących subfunduszy na dzień 30 września 2015 r.:

Bezpośredni mandat	Pośredni mandat
NN (L) Latin America Equity	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
	NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities
	NN (L) First Class Yield Opportunities
	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
	NN (L) Global High Yield
	NN (L) Global Investment Grade Credit
	NN (L) US Fixed Income

Sprawozdanie finansowe funduszu sporządza się zgodnie z wymogami prawnymi i regulacyjnymi obowiązującymi fundusze inwestycyjne w Luksemburgu. Wymogi te różnią się sposobem, w jaki dyskonto się ujmuje a premię amortyzuje w dochód dla niektórych papierów wartościowych o stałym dochodzie, od zasad rachunkowości ogólnie przyjętych w Stanach Zjednoczonych („U.S. GAAP”). Różnice nie prowadzą do zmiany całkowitego wyniku na działalności, lecz mogą wpływać na wykazywane salda zysku z inwestycji netto oraz zmiany zrealizowanego i niezrealizowanego zysku (straty) na inwestycjach, instrumentach pochodnych i przeliczeniach walutowych. Różnice nie mają wpływu na aktywa netto subfunduszy.

Premia na papierach wartościowych o stałym dochodzie i dyskonto na wyłącznie odsetkowych papierach wartościowych nie wymagają codziennej amortyzacji/ujęcia w dochodzie zgodnie z wymogami prawnymi i regulacyjnymi obowiązującymi w Luksemburgu. Jednakże powyższe subfundusze prezentowały premię i dyskonto w zysku z inwestycji netto w zestawieniu transakcji. Praktyka tego rodzaju jest zgodna z wymogami U.S. GAAP.

### 14- ZMIANY W SKŁADZIE PORTFELA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Informacje o zmianach udostępnia się uczestnikom Funduszu w placówce banku depozytariusza oraz w siedzibie Funduszu, jak i we wskazanych w niniejszym raporcie instytucjach zajmujących się obsługą finansową. Na stosowny wniosek dokumenty są ponadto bezpłatnie wysyłane pocztą.

### 15- INFORMACJE DLA INWESTORÓW

Zgodnie z przepisami belgijskiej Ustawy o finansach z dnia 22 grudnia 2003 r., która weszła w życie z dniem 1 stycznia 2004 r., wszelkie środki pochodzące z Belgii, a należące do Funduszu na dzień 31 grudnia roku poprzedniego, obciążono podatkiem w wysokości 0.06% w skali roku. W 2005 r. stawkę podatku podwyższono do 0.07%, w 2007 r. do 0.08%, w 2013 r. do 0.0965%, zaś od 2014 r. uległa zmniejszeniu do 0.0925%.

Fundusz wystąpił ze skargą przeciwko państwu belgijskiemu do Komisji Europejskiej twierdząc, że podatek należy uznać za sprzeczny z przepisami prawa wspólnotowego. Komisja Europejska odrzuciła skargę. W następstwie kolejnej skargi złożonej przez Fundusz przed belgijskie sądy sąd pierwszej instancji w Brukseli wydał pozytywne orzeczenie skazujące państwo belgijskie na zwrot nienależnie pobranych kwot. Państwo belgijskie jednak odwołało się od orzeczenia. Sąd Odwoławczy przekazał sprawę Trybunałowi Sprawiedliwości Unii Europejskiej na potrzeby orzeczenia wstępnego. Postępowanie przed Trybunałem Sprawiedliwości jest cały czas w toku.

### 16- ZABEZPIECZENIA POZAGIEŁDOWYCH TRANSAKCI FINANSOWYMI INSTRUMENTAMI POCHODNYMI

W celu ograniczenia ryzyka kontrahenta związanego z pozagiełdowymi transakcjami finansowymi instrumentami pochodnymi Fundusz otrzymał/(przekazał) zabezpieczenie od/na rzecz kontrahentów zgodnie z informacjami poniżej.

## Noty do sprawozdania finansowego

Na dzień 30 września 2015 r. wartość zabezpieczeń otrzymanych/(przekazanych) kształtowała się następująco:

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
NN (L) Absolute Return Bond	Bank of America Merrill Lynch	Środki pieniężne	EUR	1,350,000.00
	Barclays	Środki pieniężne	EUR	(310,000.00)
	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	(50,000.00)
	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	670,000.00
	Crédit Suisse	Środki pieniężne	EUR	(480,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	270,000.00
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	(719,999.95)
	Nomura	Środki pieniężne	EUR	90,000.00
			<b>Ogółem</b>	<b>820,000.05</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
NN (L) Alternative Beta	Deutsche Bank	Środki pieniężne	USD	(560,000.00)
			<b>Ogółem</b>	<b>(560,000.00)</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
NN (L) Commodity Enhanced	Crédit Suisse	Środki pieniężne	USD	(180,000.00)
	Société Générale	Środki pieniężne	USD	(739,999.99)
	UBS AG	Środki pieniężne	USD	(230,000.00)
			<b>Ogółem</b>	<b>(1,149,999.99)</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/(przekazane)
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)	Bank of America Merrill Lynch	Środki pieniężne	USD	(270,000.00)
	Citigroup	Środki pieniężne	USD	(5,619,999.99)
	HSBC	Środki pieniężne	USD	(30,000.00)
				<b>Ogółem</b>

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)	Citigroup	Środki pieniężne	USD	90,000.00
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	USD	60,000.00
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	USD	(70,000.00)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	USD	(240,000.00)
	Société Générale	Środki pieniężne	USD	30,000.00
	<b>Ogółem</b>			<b>(130,000.00)</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)	Barclays	Środki pieniężne	USD	(170,000.00)
	BNP Paribas	Środki pieniężne	USD	(3,620,000.02)
	Citigroup	Środki pieniężne	USD	(570,000.00)
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	USD	(40,000.00)
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	USD	(2,160,000.01)
	HSBC	Środki pieniężne	USD	(610,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	USD	6,230,000.00
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	USD	(4,720,000.01)
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	USD	350,000.00
	<b>Ogółem</b>			<b>(5,310,000.04)</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities	Citigroup	Środki pieniężne	USD	(450,000.00)
	HSBC	Środki pieniężne	USD	(550,000.00)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	USD	(130,000.00)
	<b>Ogółem</b>			<b>(1,130,000.00)</b>

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Euro Credit	Bank of America Merrill Lynch	Środki pieniężne	EUR	(120,000.00)
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	(1,360,000.00)
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	EUR	700,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	350,000.00
	UBS AG	Środki pieniężne	EUR	(870,000.00)
			<b>Ogółem</b>	<b>(1,300,000.00)</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Euro Fixed Income	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	530,000.00
	Citibank	Środki pieniężne	EUR	90,000.00
	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	300,000.00
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	390,000.00
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	EUR	690,000.00
	HSBC	Środki pieniężne	EUR	510,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	300,000.00
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	1,110,000.00
			<b>Ogółem</b>	<b>3,920,000.00</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Euro Income	Bank of America Merrill Lynch	Środki pieniężne	EUR	1,190,000.00
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	EUR	1,670,000.00
			<b>Ogółem</b>	<b>2,860,000.00</b>



## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Euro Long Duration Bond	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	380,000.00
	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	380,000.00
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	380,000.00
			<b>Ogółem</b>	<b>1,140,000.00</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	(560,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	EUR	690,000.00
			<b>Ogółem</b>	<b>130,000.00</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) European High Yield	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	(2,080,000.00)
	HSBC	Środki pieniężne	EUR	(530,000.00)
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	(1,869,999.98)
	Société Générale	Środki pieniężne	EUR	(20,000.00)
			<b>Ogółem</b>	<b>(4,499,999.98)</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) First Class Multi Asset	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	320,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	(750,000.00)
	Société Générale	Środki pieniężne	EUR	330,000.00
			<b>Ogółem</b>	<b>(100,000.00)</b>

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) First Class Multi Asset Premium	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	490,000.00
	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	820,000.00
	HSBC	Środki pieniężne	EUR	(40,000.00)
			<b>Ogółem</b>	<b>1,270,000.00</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) First Class Yield Opportunities	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	320,000.00
	HSBC	Środki pieniężne	EUR	600,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	(90,000.00)
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	(50,000.00)
	Royal Bank of Scotland	Środki pieniężne	EUR	(260,000.00)
	Société Générale	Środki pieniężne	EUR	(50,000.00)
			<b>Ogółem</b>	<b>470,000.00</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)	Citigroup	Środki pieniężne	USD	(60,000.00)
			<b>Ogółem</b>	<b>(60,000.00)</b>

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Global Bond Opportunities	Bank of America Merrill Lynch	Środki pieniężne	EUR	(1,679,999.99)
	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	220,000.00
	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	(450,000.00)
	Deutsche Bank	Środki pieniężne	EUR	(110,000.00)
	Goldman Sachs	Środki pieniężne	EUR	(689,999.99)
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	130,000.00
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	800,000.00
	Société Générale	Środki pieniężne	EUR	(20,000.00)
	<b>Ogółem</b>			<b>(1,799,999.98)</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Global Convertible Opportunities	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	420,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	(420,000.00)
	<b>Ogółem</b>			<b>-</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Global High Dividend	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	(2,630,000.01)
	<b>Ogółem</b>			<b>(2,630,000.01)</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Global High Yield	BNP Paribas	Środki pieniężne	EUR	(260,000.00)
	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	280,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	9,520,000.00
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	210,000.00
	<b>Ogółem</b>			<b>9,750,000.00</b>

## Noty do sprawozdania finansowego

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Global Inflation Linked Bond	Citigroup	Środki pieniężne	EUR	220,000.00
	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	EUR	580,000.00
	Morgan Stanley	Środki pieniężne	EUR	(809,999.99)
	Société Générale	Środki pieniężne	EUR	10,000.00
		<b>Ogółem</b>		<b>0.01</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) Global Investment Grade Credit	JP Morgan Chase N.A.	Środki pieniężne	USD	(10,000.00)
		<b>Ogółem</b>		<b>(10,000.00)</b>

Subfundusz	Kontrahent	Rodzaj zabezpieczenia	Waluta	Łączne zabezpieczenia otrzymane/ (przekazane)
NN (L) US Fixed Income	Morgan Stanley	Środki pieniężne	USD	(280,000.00)
		<b>Ogółem</b>		<b>(280,000.00)</b>

Przekazane zabezpieczenia w formie środków pieniężnych uwzględniono w pozycji „Pozostałe aktywa”.  
Otrzymane zabezpieczenia w formie środków pieniężnych uwzględniono w pozycji „Zobowiązania bieżące”.

### 17- ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Subfundusz NN (L) Asia ex Japan High Dividend zmienił nazwę na NN (L) Asia Income z dniem 1 października 2015 r., oraz zarządzającego inwestycjami z NNIP Advisors B.V. na NN Investment Partners (Singapore) Ltd, która następnie delegowała zarządzanie inwestycjami na NN Investment Partners B.V. działającą w charakterze Współzarządzającego inwestycjami. Delegowanie obowiązków na NN Investment Partners B.V. obejmuje elementy procesu zarządzania inwestycjami związane z tzw. overwritingiem.

Od dnia 1 października 2015 r. w subfunduszu NN (L) Latin America Equity nastąpiła zmiana zarządzającego inwestycjami z NN Investment Partners North America LLC na NN Investment Partners B.V.

Od dnia 1 października 2015 r, wprowadzono zmianę w subfunduszu NN (L) Global Bond Opportunities polegającą na podwyższeniu maksymalnych opłat za zarządzanie dla następujących klas tytułów uczestnictwa:

- dla klasy P z 0.65% do 0.75%.
- dla klasy V z 0.65% do 0.75%.
- dla klasy X z 0.75% do 1.00%.

Od dnia 12 listopada 2015 r. w subfunduszu NN (L) Greater China Equity nastąpiła zmiana zarządzającego inwestycjami z UBS Global Asset Management (Hong Kong) Limited na NN Investment Partners (Singapore) Ltd.

## Pozostałe informacje dla inwestorów

Podczas posiedzenia Zarządu dnia 11 grudnia 2014 r. postanowiono zastosować się do zasad Kodeksu postępowania ALFI dla luksemburskich funduszy inwestycyjnych (w brzmieniu z sierpnia 2013 r.).

Metoda obliczania łącznej ekspozycji zgodnie z zapisami Okólnika CSSF 11/512

### Metoda zobowiązaniowa:

Metodę zobowiązaniową stosuje się do monitorowania i pomiaru łącznej ekspozycji poniższych subfunduszy:

- NN (L) AAA ABS
- NN (L) Asia ex Japan High Dividend
- NN (L) Banking & Insurance
- NN (L) Belgian Government Bond
- NN (L) Consumer Goods
- NN (L) Emerging Europe Equity
- NN (L) Emerging Markets High Dividend
- NN (L) Energy
- NN (L) EURO Equity
- NN (L) Euro High Dividend
- NN (L) Euro Liquidity
- NN (L) European Equity
- NN (L) European Equity Opportunities
- NN (L) European High Dividend
- NN (L) European Real Estate
- NN (L) European Sustainable Equity
- NN (L) First Class Protection
- NN (L) Food & Beverages
- NN (L) Global Convertible Opportunities
- NN (L) Global Equity
- NN (L) Global Equity Opportunities
- NN (L) Global High Dividend
- NN (L) Global Real Estate
- NN (L) Global Sustainable Equity
- NN (L) Greater China Equity
- NN (L) Health Care
- NN (L) Industrials
- NN (L) Information Technology
- NN (L) Japan Equity
- NN (L) Latin America Equity
- NN (L) Materials
- NN (L) Prestige & Luxe
- NN (L) Telecom
- NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity
- NN (L) US Enhanced Core Large Cap Equity
- NN (L) US Growth Equity
- NN (L) US High Dividend
- NN (L) Utilities

### Wartość zagrożona:

Metodę wartości zagrożonej (VaR) stosuje się do monitorowania i pomiaru łącznej ekspozycji poniższych subfunduszy:

- NN (L) Absolute Return Bond
- NN (L) Alternative Beta
- NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
- NN (L) Asian Debt (Local Bond)
- NN (L) Asian High Yield
- NN (L) Commodity Enhanced
- NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
- NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
- NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)

## Pozostałe informacje dla inwestorów

- NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
- NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities
- NN (L) Euro Covered Bond
- NN (L) Euro Credit
- NN (L) Euro Fixed Income
- NN (L) Euro Income
- NN (L) Euro Long Duration Bond
- NN (L) Euro Short Duration
- NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
- NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)
- NN (L) Euromix Bond
- NN (L) European High Yield
- NN (L) First Class Multi Asset
- NN (L) First Class Multi Asset Premium
- NN (L) First Class Yield Opportunities
- NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
- NN (L) Global Bond Opportunities
- NN (L) Global High Yield
- NN (L) Global Inflation Linked Bond
- NN (L) Global Investment Grade Credit
- NN (L) US Credit
- NN (L) US Fixed Income

Za rok zakończony dnia 30 września 2015 r. informacje o metodologii VaR, portfeli referencyjnym w przypadku stosowania metodologii względnej VaR, obowiązujących limitach VaR (najniższa, najwyższa i średnia VaR), modelu oraz parametrach używanych do obliczania VaR, jak i średnim poziomie dźwigni finansowej wyszczególniono poniżej:

Nazwa subfunduszu	NN (L) Absolute Return Bond
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Bezwzględna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	-
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	0.35%
Najwyższa VaR	1.71%
Średnia VaR	0.75%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	150%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	298%
Metodologia netto	127%

## Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	NN (L) Alternative Beta
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Bezwzględna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	-
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	1.22%
Najwyższa VaR	6.81%
Średnia VaR	2.98%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	400%
Metodologia netto	125%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	165%
Metodologia netto	148%

Nazwa subfunduszu	NN (L) Asian Debt (Local Bond)
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	HSBC ALBI ex China, India
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	79.63%
Najwyższa VaR	103.97%
Średnia VaR	90.16%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	150%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	156%
Metodologia netto	126%

## Pozostałe informacje dla inwestorów

<b>Nazwa subfunduszu</b>	NN (L) Asian Debt (Hard Currency)
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	JP Morgan Asia Credit Composite
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	15.26%
Najwyższa VaR	135.32%
Średnia VaR	93.06%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	125%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	109%
Metodologia netto	101%

<b>Nazwa subfunduszu</b>	NN (L) Asian High Yield
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	BofA Merrill Lynch Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	113.38%
Najwyższa VaR	197.81%
Średnia VaR	149.38%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	100%
Metodologia netto	100%



## Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	NN (L) Commodity Enhanced
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Bezwzględna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	-
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	4.45%
Najwyższa VaR	14.46%
Średnia VaR	8.13%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	400%
Metodologia netto	125%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	207%
Metodologia netto	145%

Nazwa subfunduszu	NN (L) Emerging Markets Corporate Debt
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	JPM CEMBI (Corporate Emerging Market Bond Index) Diversified GR USD
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	85.29%
Najwyższa VaR	141.31%
Średnia VaR	105.53%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	101%
Metodologia netto	100%

## Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup>	Względna VaR
Portfel referencyjny	JP Morgan EMBI Global Diversified
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	38.59%
Najwyższa VaR	138.11%
Średnia VaR	96.38%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup>	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	127%
Metodologia netto	105%

Nazwa subfunduszu	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Bond)
Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup>	Względna VaR
Portfel referencyjny	JP Morgan GBI EM Global Diversified
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	76.84%
Najwyższa VaR	130.78%
Średnia VaR	99.96%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup>	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	200%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	199%
Metodologia netto	135%

## Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	NN (L) Emerging Markets Debt (Local Currency)
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Bezwzględna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	-
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	2.39%
Najwyższa VaR	6.76%
Średnia VaR	3.94%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	200%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	291%
Metodologia netto	206%

Nazwa subfunduszu	NN (L) Emerging Markets Debt Opportunities
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Bezwzględna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	-
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	2.44%
Najwyższa VaR	5.22%
Średnia VaR	3.63%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	200%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	182%
Metodologia netto	129%

## Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	NN (L) Euro Covered Bond
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	Barclays Euro-Aggregate Securitized Covered Bond Index
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	93.73%
Najwyższa VaR	117.62%
Średnia VaR	108.05%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	125%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	104%
Metodologia netto	100%

Nazwa subfunduszu	NN (L) Euro Credit
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	Barclays Euro Corporate
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	88.72%
Najwyższa VaR	122.84%
Średnia VaR	106.91%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	200%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	132%
Metodologia netto	114%

## Pozostałe informacje dla inwestorów

<b>Nazwa subfunduszu</b>	NN (L) Euro Fixed Income
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	Barclays Euro Aggregate
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	85.41%
Najwyższa VaR	138.34%
Średnia VaR	114.86%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	200%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	162%
Metodologia netto	135%

<b>Nazwa subfunduszu</b>	NN (L) Euro Income
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	MSCI EMU
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	15.87%
Najwyższa VaR	117.25%
Średnia VaR	79.49%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	214%
Metodologia netto	115%

## Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	NN (L) Euro Long Duration Bond
Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup>	Względna VaR
Portfel referencyjny	Barclays Euro Aggregate 10+ Y
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	87.22%
Najwyższa VaR	112.56%
Średnia VaR	100.60%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup>	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	150%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	143%
Metodologia netto	125%

Nazwa subfunduszu	NN (L) Euro Short Duration
Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup>	Względna VaR
Portfel referencyjny	JP Morgan EMU 1-3Y
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	86.29%
Najwyższa VaR	158.09%
Średnia VaR	116.16%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup>	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	125%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	103%
Metodologia netto	103%

## Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	NN (L) Euro Sustainable Credit (excluding Financials)
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	Barclays Euro Aggregate Corporate ex financials (TR)
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	88.67%
Najwyższa VaR	116.07%
Średnia VaR	102.50%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	125%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	130%
Metodologia netto	112%

Nazwa subfunduszu	NN (L) Euro Sustainable Credit (including Financials)
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	Barclays Euro Aggregate Corporate
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	86.04%
Najwyższa VaR	123.19%
Średnia VaR	99.56%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	125%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	110%
Metodologia netto	102%

## Pozostałe informacje dla inwestorów

<b>Nazwa subfunduszu</b>	NN (L) Euromix Bond
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	Barclays Euro Treasury AAA 1-10y
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	36.13%
Najwyższa VaR	128.92%
Średnia VaR	98.92%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	150%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	126%
Metodologia netto	114%

<b>Nazwa subfunduszu</b>	NN (L) European High Yield
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	Merrill Lynch EUR High Yield Constrained Index ex Sub Financials
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	44.21%
Najwyższa VaR	159.11%
Średnia VaR	116.49%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	122%
Metodologia netto	106%



## Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	NN (L) First Class Multi Asset
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Bezwzględna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	-
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	2.23%
Najwyższa VaR	6.05%
Średnia VaR	3.65%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	172%
Metodologia netto	116%

Nazwa subfunduszu	NN (L) First Class Multi Asset Premium
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Bezwzględna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	-
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	3.11%
Najwyższa VaR	13.90%
Średnia VaR	5.91%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	600%
Metodologia netto	400%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	344%
Metodologia netto	245%

## Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	NN (L) First Class Yield Opportunities
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Bezwzględna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	-
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	0.72%
Najwyższa VaR	2.76%
Średnia VaR	1.36%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	200%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	210%
Metodologia netto	107%

Nazwa subfunduszu	NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	JP Morgan Next Generation Markets Index
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	74.85%
Najwyższa VaR	195.95%
Średnia VaR	106.35%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	113%
Metodologia netto	103%

## Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	NN (L) Global Bond Opportunities
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Bezwzględna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	-
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	20%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	3.43%
Najwyższa VaR	10.91%
Średnia VaR	6.75%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	1000%
Metodologia netto	500%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	1454%
Metodologia netto	719%

Nazwa subfunduszu	NN (L) Global High Yield
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	70% Barclays US High Yield 2% Issuer Capped, 30% Barclays Pan-European High Yield 2% Issuer Capped Ex. Sub Financial
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	55.65%
Najwyższa VaR	199.93%
Średnia VaR	111.42%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	125%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	204%
Metodologia netto	101%

## Pozostałe informacje dla inwestorów

Nazwa subfunduszu	NN (L) Global Inflation Linked Bond
Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup>	Względna VaR
Portfel referencyjny	Barclays Euro Government Inflation Linked
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	57.79%
Najwyższa VaR	122.22%
Średnia VaR	105.66%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup>	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	200%
Metodologia netto	150%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	437%
Metodologia netto	184%

Nazwa subfunduszu	NN (L) Global Investment Grade Credit
Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup>	Względna VaR
Portfel referencyjny	Barclays Global Aggregate Corporate Index
Informacje o VaR:	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	18.10%
Najwyższa VaR	108.47%
Średnia VaR	92.33%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup>	
Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	150%
Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej	
Metodologia brutto	141%
Metodologia netto	112%

## Pozostałe informacje dla inwestorów

<b>Nazwa subfunduszu</b>	NN (L) US Credit
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	Barclays US Aggregate Corporate
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	81.30%
Najwyższa VaR	113.29%
Średnia VaR	92.69%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	150%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	156%
Metodologia netto	116%

<b>Nazwa subfunduszu</b>	NN (L) US Fixed Income
<b>Łączna ekspozycja - Metodologia <sup>(1)</sup></b>	Względna VaR
<b>Portfel referencyjny</b>	Barclays US Aggregate
<b>Informacje o VaR:</b>	
Limit regulacyjny	200%
Stosowany model VaR	Parametryczny
Najniższa VaR	82.27%
Najwyższa VaR	174.03%
Średnia VaR	131.09%
Rozmiar historycznych serii danych	3 miesiące
Częstotliwość określania ceny	1 dzień
Współczynnik spadku	0.94
Horyzont czasowy	1 miesiąc
Poziom ufności	99%
<b>Dźwignia finansowa <sup>(2)</sup></b>	
<b>Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	300%
Metodologia netto	200%
<b>Średni obserwowany poziom dźwigni finansowej</b>	
Metodologia brutto	192%
Metodologia netto	141%

## Pozostałe informacje dla inwestorów

### Uwagi:

<sup>(1)</sup> Metoda zobowiązaniowa lub metoda wartości zagrożonej VaR. W przypadku stosowania metody wartości zagrożonej VaR do obliczania łącznej ekspozycji tabela wskazuje, czy używa się bezwzględnej czy względnej VaR.

<sup>(2)</sup> Zgodnie z rozporządzeniem w sprawie UCITS oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej wyszczególniono dla subfunduszy, stosując metodę wartości zagrożonej VaR. Oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej wyraża się jako stosunek rynkowej ekspozycji na ryzyko wynikającej z pozycji subfunduszu do wartości aktywów netto subfunduszu. Stosunek oblicza się zgodnie z metodą zobowiązaniową („metodologia netto”) oraz metodą sumy wartości teoretycznych („metodologia brutto”). Podczas gdy metodologia netto uwzględnia wszelkie porozumienia kompensacyjne i zabezpieczające, metodologia brutto nie uwzględnia żadnych takich porozumień, a co za tym idzie daje wyniki zasadniczo wyższe i niekoniecznie reprezentatywne z gospodarczego punktu widzenia. Niezależnie od stosowanej metodologii, oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej jest wskaźnikiem, nie zaś limitem regulacyjnym. Obserwowany poziom dźwigni finansowej subfunduszu może być wyższy niż oczekiwany maksymalny poziom, dopóki pozostaje zgodny z profilem ryzyka subfunduszu i odpowiada przyjętemu limitowi VaR. W zależności od zmian na rynku oczekiwany maksymalny poziom dźwigni finansowej może z upływem czasu ulegać zmianom. Jeżeli portfel nie zawiera żadnych pozycji w instrumentach pochodnych, bazowa wartość dla dźwigni finansowej wynosi „1” (tzn. 100%). Wskaźnik dźwigni finansowej służy do przybliżonej prezentacji wpływu zastosowania instrumentów pochodnych na łączne ryzyko rynkowe danego subfunduszu. Pełne omówienie profilu ryzyka każdego subfunduszu można znaleźć w części poświęconej profilowi ryzyka w arkuszu informacyjnym każdego subfunduszu.

W celu uzyskania dodatkowych informacji prosimy o kontakt:

NN Investment Partners  
P.O. Box 90470  
2509 LL The Hague  
The Netherlands  
Tel. +31 70 378 1800  
e-mail: [fundinfo@nnip.com](mailto:fundinfo@nnip.com)  
albo [www.nnip.com](http://www.nnip.com)