

NN (L) PATRIMONIAL

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg N° B 24 401

Pololetní zpráva a neauditované finanční výkazy

LUXEMBOURG za období uzavřené k 31. březnu 2018

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
Schenkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: info@nnip.com
nebo www.nnip.com

Upozornění

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

Prospekty, stanovy, výroční a pololetní zprávy jsou akcionářům k dispozici v depozitní bance a v sídle společnosti, a dále v organizacích zajišťujících finanční služby, které jsou uvedeny v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány zdarma na vyžádání.

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

Obsah

Strana

Organizace	2
Konsolidovaný finanční výkaz	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2018	5
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Statistika	6
Finanční výkazy	8
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2018	8
Portfolio cenných papírů k 31/03/2018	9
Finanční deriváty k 31/03/2018	9
Přehled čistých aktiv k 31/03/2018	9
NN (L) Patrimonial Balanced	
Statistika	10
Finanční výkazy	11
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2018	11
Portfolio cenných papírů k 31/03/2018	12
Finanční deriváty k 31/03/2018	12
Přehled čistých aktiv k 31/03/2018	12
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Statistika	13
Finanční výkazy	15
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2018	15
Portfolio cenných papírů k 31/03/2018	16
Finanční deriváty k 31/03/2018	20
Přehled čistých aktiv k 31/03/2018	21
NN (L) Patrimonial Defensive	
Statistika	22
Finanční výkazy	23
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2018	23
Portfolio cenných papírů k 31/03/2018	24
Finanční deriváty k 31/03/2018	24
Přehled čistých aktiv k 31/03/2018	24
Poznámky k finančním výkazům	25
Doplňující informace akcionářům	32

Organizace

Sídlo společnosti	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Představenstvo	
Předseda	Dirk Buggenhout, Chief Operating Officer, NN Investment Partners („Skupina“)
Členové představenstva	Benoît De Belder, Head of Investment Risk, NN Investment Partners („Skupina“) Sophie Mosnier, Independent Director
Manažerská společnost	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Investiční manažer	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg funkce delegována na NN Investment Partners B.V., 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Správní zástupce, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a hlavní výplatce	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg funkce delegována na Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Depozitní banka	Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Nezávislý auditor	KPMG Luxembourg, Société coopérative, 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Organizace (pokračování)

Místní pobočky nebo hlavní kontaktní místa zajišťující klientský servis

Všechny ostatní země	NN Investment Partners B.V. (Global Distributor except for the Italian Branch), 65 Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Belgie	NN Investment Partners Belgium, 23, Marnixlaan, 1000 Brussels, Belgium
Česká republika/Slovensko	NN Investment Partners C.R., a.s., Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Francie	NN Investment Partners B.V. French Branch, 52-56, rue de la Victoire, 75009 Paris, France
Řecko	3K Investment Partners M.F.M.C. S.A. (Business Contributor), 25-29 Karneadou Str. GR 106 75 Athens, Greece
Německo	NN Investment Partners B.V. Germany Branch, Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany
Itálie/Rakousko	NN Investment Partners Luxembourg S.A. Italian Branch, Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milan, Italy
Lucembursko	NN Investment Partners Luxembourg S.A., 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Rumunsko	NN Investment Partners B.V. Romania Branch, Str. Costache Negri Nr. 1-5 Opera Center I, Bucuresti 050552, Romania
Španělsko/Portugalsko	NN Investment Partners B.V. Spanish Branch, Pº de la Castellana 141, 19th floor 28046 Madrid, Spain
Velká Británie	NN Investment Partners UK Branch, 25, Old Broad Street, London EC2N 1HQ, United Kingdom

Organizace (pokračování)

Protistrany dohod o finančních derivátech obchodovaných OTC

Protistrany dohod o měnových forwardech

HSBC Bank Plc,
8, Canada Square, London E14 5HQ, United Kingdom

JPMorgan Chase Bank,
25, Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP, United Kingdom

State Street Global Markets Currency,
One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

Konsolidovaný finanční výkaz (Vyjádřeno v EUR)

Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		2,158,648,696.19
Akcie		145,362,132.43
Subjekty kolektivního investování		1,880,541,963.65
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		132,744,600.11
Finanční deriváty celkem		865,652.14
Futures		865,652.14
Hotovost v bance		34,348,259.75
Marginální vklady		13,037,768.08
Ostatní aktiva	4,13	9,135,094.69
Aktiva celkem		2,216,035,470.85
Běžná pasiva	4	(8,812,161.37)
Finanční deriváty celkem		(3,377,494.84)
Měnové forwardy		(182,135.70)
Futures		(3,195,359.14)
Pasiva celkem		(12,189,656.21)
Čistá aktiva na konci období		2,203,845,814.64

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2018	EUR	280,525,504.40	Počet akcií				
	30/09/2017	EUR	215,709,345.51					
	30/09/2016	EUR	148,622,362.11		Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	13,789	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2017	14,726		
					30/09/2016	13,998		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	5,917.23	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	47,746		
	30/09/2017	EUR	5,972.26		30/09/2017	45,418		
	30/09/2016	EUR	5,494.18		30/09/2016	40,272		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	800.92	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	11,838		
	30/09/2017	EUR	810.79		30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	750.38		30/09/2016	-		
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	238.47	Distribution P (EUR)	31/03/2018	12,017		
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	11,583		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	7,188		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	702.00	Distribution R (EUR)	31/03/2018	349		
	30/09/2017	EUR	713.49		30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	665.64		30/09/2016	-		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	11,775.87	Distribution X (EUR)	31/03/2018	2,385		
	30/09/2017	CZK	12,024.94		30/09/2017	2,370		
	30/09/2016	CZK	11,407.92		30/09/2016	1,931		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	4,812.88	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	-		Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	28.75
	30/09/2016	EUR	-		Distribution X (EUR)	14/12/2017	EUR	0.85
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	2,516.84	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2017	EUR	2,575.75		Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.94%	
	30/09/2016	EUR	2,417.83		Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.54%	
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	238.47	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	0.97%		
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.34%		
	30/09/2016	EUR	-	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	2.36%		
Distribution X (EUR)	31/03/2018	EUR	267.91	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	0.39%		
	30/09/2017	EUR	273.12	Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.54%		
	30/09/2016	EUR	256.50	Distribution R (EUR)	31/03/2018	0.97%		
Počet akcií				Distribution X (EUR)	31/03/2018	2.34%		
	31/03/2018		2,190					
	30/09/2017		2,305					
Capitalisation I (EUR)	30/09/2016		2,481					
	31/03/2018		184,361					
	30/09/2017		172,598					
Capitalisation P (EUR)	30/09/2016		120,998					
	31/03/2018		585					
	30/09/2017		-					
Capitalisation R (EUR)	30/09/2016		-					
	31/03/2018		-					
	30/09/2017		-					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbi poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2018	8.32%
---	------------	-------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF è. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		274,901,493.99
Subjekty kolektivního investování		274,901,493.99
Finanční deriváty celkem		856,262.50
Futures		856,262.50
Hotovost v bance		3,714,291.13
Marginální vklady		1,642,332.70
Ostatní aktiva	4,13	797,883.48
Aktiva celkem		281,912,263.80
Běžná pasiva	4	(1,253,973.08)
Finanční deriváty celkem		(132,786.32)
Měnové forwardy		(132,786.32)
Pasiva celkem		(1,386,759.40)
Čistá aktiva na konci období		280,525,504.40

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
20,975	NN (L) BANKING & INSURANCE - I CAP USD	USD	15,209,526.34	5.42
4,943	NN (L) CONSUMER GOODS - I CAP USD	USD	8,491,717.40	3.03
5,591	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	11,456,685.83	4.08
33,131	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	19,448,198.96	6.93
4,332	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	28,815,640.92	10.27
631	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	3,262,629.67	1.16
3,094	NN (L) FOOD & BEVERAGES - I CAP USD	USD	6,137,911.51	2.19
505	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES - Z CAP EUR (HEDGED I)	EUR	2,799,507.90	1.00
65,441	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	31,147,238.87	11.10
780	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	5,755,604.40	2.05
163,394	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	54,142,235.84	19.31
3,031	NN (L) HEALTH CARE - I CAP USD	USD	5,185,712.36	1.85
14,223	NN (L) INDUSTRIALS - I CAP EUR	EUR	9,886,870.28	3.52
7,423	NN (L) INFORMATION TECHNOLOGY - I CAP USD	USD	10,748,250.40	3.83
573	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	4,880,510.31	1.74
4,851	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	54,412,405.74	19.41
4,100	NN (L) UTILITIES - I CAP USD	USD	3,120,847.26	1.11
			274,901,493.99	98.00

Portfolio cenných papírů celkem 274,901,493.99 98.00

Finanční deriváty k 31/03/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
Měnové forwardy						
594,893,891.82	CZK	23,405,618.78	EUR	10/04/2018	23,405,618.78	26,169.06
1,566,649.71	EUR	39,900,782.86	CZK	10/04/2018	1,566,649.71	(4,969.52)
18,084,485.80	EUR	22,500,000.00	USD	16/05/2018	18,084,485.80	(153,985.86)
					43,056,754.29	(132,786.32)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
(264)	EURO STOXX 50 15/06/2018	EUR	8,661,840.00	94,600.00
(123)	FTSE 100 INDEX FUTURE 15/06/2018	GBP	9,811,677.98	58,061.03
208	MSCI EMERGING MARKET NT 15/06/2018	EUR	8,369,920.00	(232,798.20)
350	MSCI ENERGY INDEX 15/06/2018	USD	9,170,720.01	95,649.88

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(62)	MSCI HEALTH CARE 15/06/2018	USD	1,507,983.58	58,650.08
140	MSCI INDUSTRIALS 15/06/2018	USD	4,016,270.28	(102,690.57)
(650)	MSCI WORLD TELECOM 15/06/2018	USD	6,303,020.69	168,174.98
(442)	MSCI WORLD UTILITIES 15/06/2018	USD	8,081,104.85	(139,696.22)
(148)	S&P500 EMINI FUTURE 15/06/2018	USD	15,902,914.99	789,864.35
			71,825,452.38	789,815.33

Úrokové futures

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
73	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	11,638,390.00	101,470.00
75	EURO-SCHATZ FUTURE 07/06/2018	EUR	8,398,125.00	12,375.00
(42)	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	4,137,013.66	(47,397.83)
			24,173,528.66	66,447.17

Finanční deriváty celkem 723,476.18

Přehled čistých aktiv k 31/03/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	274,901,493.99	98.00
Finanční deriváty celkem	723,476.18	0.26
Hotovost v bance	3,714,291.13	1.32
Ostatní aktiva a pasiva	1,186,243.10	0.42
Čistá aktiva celkem	280,525,504.40	100.00

NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2018	EUR	941,013,780.83	Počet akcií				
	30/09/2017	EUR	778,417,331.92					
	30/09/2016	EUR	603,142,923.44					
Čistá hodnota aktiv na akcii**					Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	28,057	
						30/09/2017	-	
						30/09/2016	-	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	5,631.74	Distribution P (EUR)	31/03/2018		229,383	
	30/09/2017	EUR	5,643.14		30/09/2017		221,071	
	30/09/2016	EUR	5,379.07		30/09/2016		155,325	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,440.57	Distribution R (EUR)	31/03/2018		1,405	
	30/09/2017	EUR	1,447.82		30/09/2017		-	
	30/09/2016	EUR	1,388.39		30/09/2016		-	
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	1,441.98	Distribution X (EUR)	31/03/2018		10,811	
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		11,892	
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016		17,120	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	1,263.61	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	1,275.05		Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	6.80
	30/09/2016	EUR	1,232.53		Distribution X (EUR)	14/12/2017	EUR	1.43
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	4,886.49	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2017	EUR	-		Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		0.91%
	30/09/2016	EUR	-		Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		1.51%
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,180.41	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		0.90%	
	30/09/2017	EUR	1,192.99	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		2.31%	
	30/09/2016	EUR	1,152.00	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018		0.35%	
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	1,181.56	Distribution P (EUR)	31/03/2018		1.51%	
	30/09/2017	EUR	-	Distribution R (EUR)	31/03/2018		0.90%	
	30/09/2016	EUR	-	Distribution X (EUR)	31/03/2018		2.31%	
Distribution X (EUR)	31/03/2018	EUR	247.76	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*				
	30/09/2017	EUR	251.40		Ukazatel obrátkovosti portfolia	31/03/2018		15.05%
	30/09/2016	EUR	243.98					
Počet akcií								
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		1,719					
	30/09/2017		2,129					
	30/09/2016		1,770					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		341,419					
	30/09/2017		323,210					
	30/09/2016		265,074					
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		762					
	30/09/2017		-					
	30/09/2016		-					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		20,726					
	30/09/2017		24,883					
	30/09/2016		34,469					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		919,330,524.63
Subjekty kolektivního investování		919,330,524.63
Hotovost v bance		15,506,500.81
Marginální vklady		7,126,765.40
Ostatní aktiva	4	3,678,824.42
Aktiva celkem		945,642,615.26
Běžná pasiva	4	(2,533,079.53)
Finanční deriváty celkem		(2,095,754.90)
Futures		(2,095,754.90)
Pasiva celkem		(4,628,834.43)
Čistá aktiva na konci období		941,013,780.83

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
30,193	NN (L) BANKING & INSURANCE - I CAP USD	USD	21,892,973.13	2.33
529	NN (L) CONSUMER GOODS - I CAP USD	USD	909,333.80	0.10
30,771	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	63,053,779.23	6.70
315,470	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	185,183,794.05	19.68
9,583	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	80,826,383.90	8.59
11,062	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	59,670,859.72	6.34
19,039	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	68,990,481.96	7.33
8,243	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	54,830,869.83	5.83
3,060	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	15,821,944.20	1.68
1,767	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES - Z CAP EUR (HEDGED I)	EUR	9,795,505.86	1.04
146,047	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	69,512,294.52	7.39
1,079	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	7,961,919.42	0.85
389,511	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	129,068,364.96	13.72
7,845	NN (L) INDUSTRIALS - I CAP EUR	EUR	5,453,451.75	0.58
7,553	NN (L) INFORMATION TECHNOLOGY - I CAP USD	USD	10,936,468.61	1.16
2,424	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	20,646,347.28	2.19
10,145	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	113,793,827.30	12.09
1,290	NN (L) UTILITIES - I CAP USD	USD	981,925.11	0.10
			919,330,524.63	97.70
			919,330,524.63	97.70
Portfolio cenných papírů celkem			919,330,524.63	97.70

Finanční deriváty k 31/03/2018

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
(180)	FTSE 100 INDEX FUTURE 15/06/2018	GBP	14,358,553.14	149,115.47
618	MSCI EMERGING MARKET NT 15/06/2018	EUR	24,868,320.00	(657,492.60)
700	MSCI ENERGY INDEX 15/06/2018	USD	18,341,440.01	191,299.75
(200)	MSCI HEALTH CARE 15/06/2018	USD	4,864,463.15	189,193.80
400	MSCI INDUSTRIALS 15/06/2018	USD	11,475,057.93	(293,401.63)
(2,000)	MSCI WORLD TELECOM 15/06/2018	USD	19,393,909.83	517,461.48
(1,100)	MSCI WORLD UTILITIES 15/06/2018	USD	20,111,346.91	(347,660.28)
292	S&P500 EMINI FUTURE 15/06/2018	USD	31,376,021.47	(898,071.46)
			144,789,112.44	(1,149,555.47)
Úrokové futures				
(273)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	43,524,390.00	(778,050.00)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(149)	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	14,676,548.46	(168,149.43)
			58,200,938.46	(946,199.43)
Finanční deriváty celkem				(2,095,754.90)

Přehled čistých aktiv k 31/03/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	919,330,524.63	97.70
Finanční deriváty celkem	(2,095,754.90)	(0.22)
Hotovost v bance	15,506,500.81	1.65
Ostatní aktiva a pasiva	8,272,510.29	0.87
Čistá aktiva celkem	941,013,780.83	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2018	EUR	287,605,929.29	Počet akcií				
	30/09/2017	EUR	193,221,310.17					
	30/09/2016	EUR	100,176,834.40		Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	2,728	
Čistá hodnota aktiv na akcii**					30/09/2017	-		
					30/09/2016	-		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	EUR	24.44	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	12,718		
	30/09/2017	EUR	24.96		30/09/2017	9,752		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	6,564		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	703.59	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2018	5,895		
	30/09/2017	EUR	721.01		30/09/2017	5,213		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	5,384		
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2018	EUR	713.00	Distribution P (EUR)	31/03/2018	3		
	30/09/2017	EUR	729.16		30/09/2017	3		
	30/09/2016	EUR	672.54		30/09/2016	-		
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	713.64	Distribution P Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2018	63,050		
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	36,115		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	10,983		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	CZK	8,701.82	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	576		
	30/09/2017	CZK	8,991.71		30/09/2017	-		
	30/09/2016	CZK	8,607.79		30/09/2016	-		
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2018	EUR	625.22	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	641.92		Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	5.52
	30/09/2016	EUR	596.88		Distribution P Hedged (ii) (EUR)***	14/12/2017	EUR	6.70
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	2,263.92	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2017	EUR	2,325.23		Capitalisation N (EUR)	31/03/2018	0.75%	
	30/09/2016	EUR	-		Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.45%	
Distribution P Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2018	EUR	2,291.90	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2018	1.47%		
	30/09/2017	EUR	2,350.67	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	0.87%		
	30/09/2016	EUR	2,192.66	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2018	2.27%		
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	EUR	2,293.86	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2018	2.27%		
	30/09/2017	EUR	-	Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.45%		
	30/09/2016	EUR	-	Distribution P Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2018	1.47%		
Počet akcií				Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2018	0.87%		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2018		3,221					
	30/09/2017		1,392					
	30/09/2016		-					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		475					
	30/09/2017		52					
	30/09/2016		-					
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)***	31/03/2018		184,248					
	30/09/2017		139,238					
	30/09/2016		105,257					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14). Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedených v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy. Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuté v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuté do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců. Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

***Po změně denominace podfondu a zavedení „Investičního cíle a politiky“, který vstoupil v platnost dne 15. prosince 2016 byly k tomuto dni existující třídy akcií změněny na hedgeové třídy akcií.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika (pokračování)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2018	128.56%
---	------------	---------

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdílení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		278,106,732.54
Akcie		145,362,132.43
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		132,744,600.11
Finanční deriváty celkem		9,389.64
Futures		9,389.64
Hotovost v bance		6,754,757.65
Marginální vklady		448,030.26
Ostatní aktiva	4	3,903,259.51
Aktiva celkem		289,222,169.60
Běžná pasiva	4	(1,566,890.93)
Finanční deriváty celkem		(49,349.38)
Měnové forwardy		(49,349.38)
Pasiva celkem		(1,616,240.31)
Čistá aktiva na konci období		287,605,929.29

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu				
Akcie				
Velká Británie				
182,114	BUNZL PLC	GBP	4,351,820.32	1.51
253,386	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	2,578,048.39	0.90
194,938	CVS GROUP PLC	GBP	2,171,262.59	0.75
104,252	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	3,125,023.96	1.09
263,655	INFORMA PLC	GBP	2,161,059.98	0.75
119,569	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	4,148,789.52	1.44
241,103	PRUDENTIAL PLC	GBP	4,891,027.22	1.70
74,820	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	5,149,518.29	1.80
205,034	SSE PLC	GBP	2,984,146.60	1.04
401,794	3I GROUP PLC	GBP	3,936,771.48	1.37
			35,497,468.35	12.35
Německo				
14,098	CONTINENTAL AG	EUR	3,162,181.40	1.10
306,935	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	4,066,888.75	1.41
42,651	FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2,646,921.06	0.92
20,551	GERRESHEIMER AG	EUR	1,369,724.15	0.48
20,778	LINDE AG - TENDER	EUR	3,555,115.80	1.24
42,839	SIEMENS AG - REG	EUR	4,434,693.28	1.53
38,616	STRATEC BIOMEDICAL AG	EUR	2,834,414.40	0.99
57,431	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	2,934,724.10	1.02
39,515	WIRECARD AG	EUR	3,790,278.80	1.32
73,555	ZALANDO SE	EUR	3,257,015.40	1.13
			32,051,957.14	11.14
Nizozemsko				
117,051	ASR NEDERLAND NV	EUR	4,064,010.72	1.41
29,357	KONINKLIJKE DSM NV	EUR	2,367,348.48	0.82
142,665	UNILEVER NV -CVA	EUR	6,544,043.55	2.28
			12,975,402.75	4.51
Španělsko				
191,096	CELLNEX TELECOM SA	EUR	4,144,872.24	1.45
54,805	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	1,940,097.00	0.67
176,483	REPSOL SA	EUR	2,544,002.45	0.88
201,949	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	2,630,385.73	0.91
			11,259,357.42	3.91
Francie				
47,929	AMUNDI SA	EUR	3,127,846.54	1.08
80,760	CRITEO SA ADR	USD	1,696,823.52	0.59
27,691	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	EUR	3,034,933.60	1.06
30,947	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	2,273,057.15	0.79
			10,132,660.81	3.52
Norsko				
490,977	ORKLA ASA	NOK	4,278,477.81	1.49
62,439	STATOIL ASA	NOK	1,194,073.00	0.42
74,066	YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	2,539,824.45	0.88
			8,012,375.26	2.79
Švýcarsko				
4,436	DORMAKABA HOLDING AG - REG	CHF	2,815,570.69	0.98
44,344	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	2,784,432.82	0.97

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
3,572	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	1,825,877.52	0.63
			7,425,881.03	2.58
Dánsko				
71,475	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	2,852,672.15	0.99
66,960	NOVOZYMES A/S - B	DKK	2,806,320.04	0.98
			5,658,992.19	1.97
Itálie				
1,138,936	INTESA SANPAOLO SPA	EUR	3,363,847.48	1.17
38,335	REPLY SPA	EUR	1,718,941.40	0.60
			5,082,788.88	1.77
Faerské ostrovy				
96,614	BAKKAFROST P/F	NOK	4,292,625.33	1.49
			4,292,625.33	1.49
Spojené státy americké				
2,433	BOOKING HOLDINGS INC	USD	4,115,614.81	1.43
			4,115,614.81	1.43
Švédsko				
176,201	INTRUM JUSTITIA AB	SEK	4,049,300.67	1.41
			4,049,300.67	1.41
Irsko				
695,561	AIB GROUP PLC	EUR	3,401,293.29	1.18
			3,401,293.29	1.18
Izrael				
18,912	FRUTAROM INDUSTRIES LTD	ILS	1,406,414.50	0.49
			1,406,414.50	0.49
			145,362,132.43	50.54

Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
3,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 0.125% 15/11/2023 EMTN	EUR	2,975,730.06	1.03
1,200,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	1,272,767.94	0.44
300,000	APRR SA 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	307,967.99	0.11
200,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	199,794.01	0.07
200,000	ARKEMA SA 1.500% 20/04/2027 EMTN	EUR	203,570.01	0.07
200,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	221,433.80	0.08
100,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	107,113.99	0.04
172,000	AXA SA 28/05/2049 FRN EMTN	EUR	174,717.60	0.06
400,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 14/06/2019 EMTN	EUR	402,071.99	0.14
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	293,519.99	0.10
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	110,966.00	0.04
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	218,146.00	0.08
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	112,900.01	0.04
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.125% 20/07/2020 EMTN	EUR	109,404.99	0.04
100,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	98,426.00	0.03
100,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	105,810.00	0.04
100,000	BPCE SA 1.375% 23/03/2026 EMTN	EUR	99,765.00	0.03
200,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	213,646.01	0.07
200,000	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.200% 01/03/2022 EMTN	EUR	202,464.00	0.07

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
300,000	CASINO GUICHARD PERRACHON SA 5.731% 12/11/2018 EMTN	EUR	309,615.00	0.11	100,000	REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026 EMTN	EUR	114,084.01	0.04
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 29/01/2048 FRN	EUR	95,375.00	0.03	200,000	REGION OF ILE DE FRANCE 3.625% 27/03/2024 EMTN	EUR	239,035.98	0.08
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	202,241.99	0.07	1,400,000	SNCF RESEAU EPIC 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	1,368,304.00	0.48
100,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	100,732.00	0.04	100,000	SOCIETE GENERALE SA 1.000% 01/04/2022 EMTN	EUR	101,290.00	0.04
100,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 13/03/2025 EMTN	EUR	101,103.00	0.04	100,000	SOCIETE GENERALE SA 1.125% 23/01/2025 EMTN	EUR	99,034.00	0.03
100,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.875% 20/12/2026 EMTN	EUR	103,460.00	0.04	100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	106,260.00	0.04
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 3.125% 17/07/2023 EMTN	EUR	225,738.01	0.08	200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	219,228.01	0.08
400,000	EUTELSAT SA 1.125% 23/06/2021	EUR	410,576.02	0.14	100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.289% 30/01/2023	EUR	100,513.80	0.03
328,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	332,464.08	0.12	300,000	VALEO SA 1.625% 18/03/2026 EMTN	EUR	309,527.99	0.11
646,882	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2026	EUR	649,961.20	0.23	200,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	209,622.01	0.07
1,379,408	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/11/2019	EUR	1,403,989.02	0.49				27,773,345.12	9.67
301,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	315,225.23	0.11		Nizozemsko			
253,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	254,439.57	0.09	100,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	99,265.00	0.03
473,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	515,598.37	0.18	2,000,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	1,996,479.96	0.69
342,581	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	376,924.75	0.13	200,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	201,920.01	0.07
192,926	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	213,181.30	0.07	100,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	114,529.80	0.04
620,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	737,068.42	0.26	600,000	BRENTTAG FINANCE BV 1.125% 27/09/2025	EUR	595,230.01	0.21
337,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	404,332.61	0.14	300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 12/01/2021 EMTN	EUR	333,812.99	0.12
825,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022	EUR	932,373.74	0.32	100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	107,514.00	0.04
187,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	261,253.95	0.09	100,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	100,704.00	0.04
557,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021	EUR	627,026.07	0.22	200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	199,485.99	0.07
408,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.500% 25/04/2026	EUR	509,065.66	0.18	300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	301,773.01	0.10
572,400	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2021	EUR	644,871.58	0.22	400,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	432,556.00	0.15
290,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	495,581.00	0.17	200,000	EDP FINANCE BV 4.125% 29/06/2020 EMTN	EUR	218,122.01	0.08
270,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	404,956.78	0.14	300,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	303,975.00	0.11
584,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	720,877.94	0.25	300,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	296,862.01	0.10
238,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	388,135.16	0.13	200,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	195,328.00	0.07
197,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	309,323.49	0.11	200,000	GAS NATURAL FENOSA FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	197,618.00	0.07
289,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.500% 25/04/2029	EUR	435,381.39	0.15	200,000	ING BANK NV 0.700% 16/04/2020 EMTN	EUR	202,988.01	0.07
214,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	353,230.55	0.12	200,000	ING BANK NV 0.750% 24/11/2020 EMTN	EUR	203,742.00	0.07
800,000	FRENCH REPUBLIC GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2020	EUR	813,856.02	0.28	100,000	ING BANK NV 21/11/2023 FRN EMTN	EUR	102,099.20	0.04
100,000	IMERYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	100,067.99	0.03	200,000	ING GROEP NV 1.125% 14/02/2025 EMTN	EUR	198,920.00	0.07
200,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	220,440.00	0.08	300,000	ING GROEP NV 26/09/2029 FRN EMTN	EUR	295,881.00	0.10
500,000	KERING SA 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	509,875.00	0.18	200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.625% 03/07/2019 EMTN	EUR	202,761.98	0.07
100,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	97,324.00	0.03	2,200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	2,280,674.00	0.80
200,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	199,511.99	0.07	536,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	534,761.82	0.19
400,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	430,571.99	0.15	303,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	331,600.18	0.12
230,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 10/10/2022 EMTN	EUR	230,216.19	0.08	455,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	503,416.58	0.18
200,000	RCI BANQUE SA 0.250% 12/07/2021 EMTN	EUR	199,506.00	0.07	92,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	128,047.45	0.04
110,000	RCI BANQUE SA 0.750% 26/09/2022 EMTN	EUR	110,845.90	0.04	277,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	302,905.01	0.11
300,000	RCI BANQUE SA 1.000% 17/05/2023 EMTN	EUR	303,537.00	0.11	152,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	238,218.97	0.08
100,000	RCI BANQUE SA 1.375% 08/03/2024 EMTN	EUR	102,401.99	0.04	180,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	274,831.21	0.10
800,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	805,624.02	0.28	200,000	NIBC BANK NV 1.500% 31/01/2022 EMTN	EUR	206,786.00	0.07
100,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	98,885.00	0.03	500,000	RELX FINANCE BV 1.500% 13/05/2027	EUR	499,175.00	0.17
400,000	REGION OF ILE DE FRANCE 1.375% 14/03/2029 EMTN	EUR	419,463.96	0.15	200,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.125% 16/12/2020 EMTN	EUR	210,972.00	0.07
					100,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	109,025.00	0.04
					1,190,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,213,800.00	0.42
					300,000	TENNET HOLDING BV 0.750% 26/06/2025 EMTN	EUR	297,210.00	0.10
					1,500,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 04/06/2021 EMTN	EUR	1,535,205.12	0.53
					1,100,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,102,266.10	0.38

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	97,256.00	0.03	80,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	89,131.20	0.03
200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.125% 22/03/2030 EMTN	EUR	201,944.00	0.07	400,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	403,673.60	0.14
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	107,070.99	0.04	200,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	211,707.99	0.07
			17,076,733.41	5.95	500,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	534,175.00	0.19
	Itálie				575,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.050% 30/05/2024 EMTN	EUR	567,605.48	0.20
2,040,000	FERRROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	2,036,491.26	0.71	1,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.125% 27/10/2020 EMTN	EUR	1,012,819.98	0.35
1,300,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	1,416,831.00	0.49	100,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	109,000.00	0.04
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	203,343.99	0.07	150,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	156,773.99	0.05
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024 EMTN	EUR	101,524.01	0.04	300,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	362,832.00	0.13
250,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	249,459.99	0.09	150,000	NRW BANK 0.250% 05/11/2018 EMTN	EUR	150,634.50	0.05
100,000	INTESA SANPAOLO SPA 3.000% 28/01/2019 EMTN	EUR	102,533.20	0.04	1,350,000	NRW BANK 0.375% 17/11/2026 EMTN	EUR	1,316,303.97	0.46
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 4.000% 08/11/2018	EUR	204,964.00	0.07	1,000,000	NRW BANK 0.875% 10/11/2025 EMTN	EUR	1,024,400.02	0.36
1,297,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.700% 01/05/2020	EUR	1,322,096.82	0.46	100,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750%	EUR	100,299.00	0.03
1,745,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.950% 15/03/2023	EUR	1,771,349.53	0.62	400,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	408,269.20	0.14
310,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/11/2024	EUR	316,296.07	0.11				15,071,289.83	5.24
1,723,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.600% 01/06/2026	EUR	1,738,679.49	0.60		Nadnárodní a mezinárodní společnosti			
1,213,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	1,182,614.39	0.41	2,000,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 15/11/2023 EMTN	EUR	2,037,079.78	0.71
60,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	59,397.60	0.02	2,700,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	2,852,955.03	0.99
370,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	406,441.30	0.14	2,150,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.375% 15/11/2019	EUR	2,214,886.96	0.77
836,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/05/2021	EUR	931,161.97	0.32	3,500,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	3,470,914.97	1.20
1,180,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/08/2021	EUR	1,322,331.65	0.46	1,577,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.375% 19/09/2022 EMTN	EUR	1,603,651.33	0.56
1,085,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.250% 01/09/2019	EUR	1,156,067.53	0.40				12,179,488.07	4.23
475,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	549,318.52	0.19		Španělsko			
268,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	366,401.55	0.13	1,800,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	1,833,281.98	0.65
521,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	709,325.89	0.25	200,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	199,371.99	0.07
170,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	236,441.09	0.08	100,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	99,434.00	0.03
345,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 2.375% 12/10/2027 EMTN	EUR	338,017.20	0.12	100,000	CAIXABANK SA 1.125% 12/01/2023 EMTN	EUR	100,376.00	0.03
100,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	101,877.00	0.04	100,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	99,976.00	0.03
			16,822,965.05	5.86	100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	106,315.00	0.04
	Německo				100,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 2.500% 18/03/2025 EMTN	EUR	104,363.00	0.04
65,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027	EUR	63,731.20	0.02	100,000	SANTANDER ISSUANCES SAU 3.250% 04/04/2026	EUR	108,839.90	0.04
313,000	BUNDESobligation 0.250% 16/10/2020	EUR	319,410.21	0.11	875,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	933,388.79	0.32
440,000	BUNDESobligation 0.500% 12/04/2019	EUR	445,394.39	0.15	654,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	710,054.39	0.25
180,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	184,492.80	0.06	1,988,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 30/04/2019	EUR	2,055,512.40	0.72
870,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 04/09/2022	EUR	937,381.53	0.33	91,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	105,332.50	0.04
1,221,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	1,330,059.62	0.46	291,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	403,154.31	0.14
683,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/01/2021	EUR	740,269.56	0.26	778,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	954,543.77	0.33
232,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	306,376.89	0.11	493,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	799,754.46	0.28
195,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 15/08/2046	EUR	260,732.55	0.09	1,149,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	1,351,718.05	0.47
727,025	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.250% 04/07/2021	EUR	814,718.78	0.28	360,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	557,913.59	0.19
182,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	279,038.75	0.10	100,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.447% 22/01/2027 EMTN	EUR	98,665.00	0.03
1,000,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2028	EUR	1,427,189.94	0.50	300,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	300,714.00	0.10
300,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	479,490.01	0.17				11,106,618.73	3.86
202,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	354,025.19	0.12		Rakousko			
427,199	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.500% 04/01/2031	EUR	681,352.48	0.24	368,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/04/2027	EUR	364,923.53	0.13
					186,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.650% 21/10/2024	EUR	202,911.11	0.07
					229,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	324,458.65	0.11
					363,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	410,741.76	0.14

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
187,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	284,402.70	0.10	100,000	SOLVAY SA 2.750% 02/12/2027	EUR	111,276.99	0.04
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	204,374.01	0.07				4,349,825.10	1.51
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN	EUR	126,684.00	0.04		Velká Británie			
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	120,977.00	0.04	100,000	AVIVA PLC 05/07/2043 FRN EMTN	EUR	121,161.01	0.04
200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	203,707.98	0.07	800,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	836,367.98	0.29
200,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	205,658.40	0.07	300,000	BRAMBLES FINANCE PLC 1.500% 04/10/2027	EUR	300,143.99	0.10
2,500,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	2,606,674.95	0.91	50,000	HBOS PLC 18/03/2030 FRN EMTN	EUR	58,184.00	0.02
175,000	VOESTALPINE AG 1.375% 27/09/2024 EMTN	EUR	174,965.00	0.06	100,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	102,413.00	0.04
100,000	VOESTALPINE AG 2.250% 14/10/2021 EMTN	EUR	104,921.40	0.04	100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 19/04/2023 EMTN	EUR	100,025.00	0.03
80,000	VOESTALPINE AG 4.000% 05/10/2018 EMTN	EUR	81,528.00	0.03	200,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 08/03/2026 FRN	EUR	201,345.99	0.07
			5,416,928.49	1.88	100,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	107,629.00	0.04
	Spojené státy americké				100,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	101,530.99	0.04
200,000	ABBVIE INC 1.375% 17/05/2024	EUR	202,550.00	0.07	100,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	101,939.00	0.04
545,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	554,679.21	0.19	100,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	100,565.00	0.03
300,000	AT&T INC 2.350% 05/09/2029	EUR	306,021.01	0.11	100,000	SANTANDER UK PLC 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	105,726.99	0.04
125,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	127,105.00	0.04	200,000	VODAFONE GROUP PLC 0.500% 30/01/2024 EMTN	EUR	195,024.00	0.07
500,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	507,495.01	0.18	190,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	186,414.70	0.06
100,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.750% 16/03/2023	EUR	100,682.00	0.04	100,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	103,265.00	0.04
200,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	205,837.98	0.07				2,721,735.65	0.95
200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	206,142.00	0.07		Finsko			
400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	405,003.97	0.14	147,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.375% 15/09/2020	EUR	149,941.47	0.05
200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	200,138.00	0.07	53,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	69,970.60	0.02
100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	101,713.99	0.04	121,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	146,527.38	0.05
100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 11/01/2023 EMTN	EUR	108,259.00	0.04	207,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	261,759.80	0.09
400,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024	EUR	413,859.98	0.14	1,400,000	MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.750% 07/09/2027 EMTN	EUR	1,405,306.07	0.49
300,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025	EUR	308,340.00	0.11	100,000	SAMPO OYJ 1.000% 18/09/2023 EMTN	EUR	100,757.00	0.04
200,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	196,294.01	0.07				2,134,262.32	0.74
100,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	101,472.00	0.04		Irsko			
300,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	300,893.99	0.10	100,000	AQUARIUS & INVESTMENTS PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 02/10/2043 FRN EMTN	EUR	113,732.00	0.04
200,000	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.000% 16/08/2022	EUR	214,985.99	0.07	160,000	BANK OF IRELAND 3.250% 15/01/2019	EUR	164,249.92	0.06
100,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	99,923.00	0.03	300,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 1.750% 16/09/2024 EMTN	EUR	315,765.90	0.12
			4,661,396.14	1.62	100,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	109,184.99	0.04
	Belgie				300,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	310,155.03	0.11
300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	316,332.00	0.11	265,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	272,944.72	0.09
200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	212,220.00	0.07	35,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	37,734.55	0.01
100,000	BELFIUS BANK SA/NV 1.000% 26/10/2024 EMTN	EUR	98,422.00	0.03	174,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	200,851.68	0.07
100,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	108,349.00	0.04	100,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	118,731.00	0.04
407,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	423,300.37	0.15	57,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.900% 20/03/2023	EUR	67,889.27	0.02
332,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	370,860.61	0.13	121,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 4.400% 18/06/2019	EUR	128,267.26	0.04
180,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	272,244.59	0.09	99,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.000% 18/10/2020	EUR	112,867.92	0.04
394,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	435,417.32	0.15	100,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	99,790.00	0.03
229,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.000% 28/03/2019	EUR	239,337.06	0.08				2,052,164.24	0.71
223,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	351,180.39	0.12		Dánsko			
220,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	263,504.99	0.09	100,000	JYSKE BANK A/S 0.625% 14/04/2021 EMTN	EUR	101,121.00	0.04
457,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	732,328.76	0.26	1,500,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	1,491,104.97	0.52
200,000	KBC GROUP NV 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	206,682.01	0.07	300,000	TDC A/S 1.750% 27/02/2027 EMTN	EUR	299,325.01	0.10
100,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	103,508.01	0.04				1,891,550.98	0.66
100,000	SOLVAY SA 1.625% 02/12/2022	EUR	104,861.00	0.04					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2018 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Polsko				
1,150,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 20/12/2021 EMTN	EUR	1,166,352.97	0.41
200,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.125% 07/08/2026 EMTN	EUR	201,740.01	0.07
			1,368,092.98	0.48
Norsko				
500,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	504,580.00	0.18
200,000	DNB BANK ASA 26/09/2023 FRN EMTN	EUR	202,690.00	0.07
300,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	337,074.01	0.12
100,000	SANTANDER CONSUMER BANK AS 0.750% 01/03/2023 EMTN	EUR	100,303.01	0.03
200,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	202,166.02	0.07
			1,346,813.04	0.47
Litva				
1,200,000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	1,238,435.94	0.43
			1,238,435.94	0.43
Portugalsko				
90,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOIRO OT 2.125% 17/10/2028	EUR	94,571.11	0.03
160,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOIRO OT 2.200% 17/10/2022	EUR	174,064.00	0.06
31,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOIRO OT 4.100% 15/02/2045	EUR	40,209.17	0.01
87,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOIRO OT 4.100% 15/04/2037	EUR	111,182.52	0.04
250,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOIRO OT 4.125% 14/04/2027	EUR	307,015.00	0.11
227,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOIRO OT 5.650% 15/02/2024	EUR	291,729.05	0.10
			1,018,770.85	0.35
Austrálie				
155,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.125% 18/01/2028	EUR	152,138.70	0.05
100,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022	EUR	99,509.00	0.03
100,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	105,939.01	0.04
100,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.875% 11/10/2019 EMTN	EUR	104,298.00	0.04
200,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	210,407.99	0.08
100,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 05/03/2023 EMTN	EUR	98,642.00	0.03
185,000	WESTPAC BANKING CORP 0.625% 22/11/2024 EMTN	EUR	181,394.36	0.06
			952,329.06	0.33
Lucembursko				
100,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	95,527.00	0.03
205,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	206,980.31	0.07
100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	97,111.00	0.03
100,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	112,319.99	0.04
300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	354,075.01	0.13
			866,013.31	0.30
Island				
100,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	103,610.50	0.04
100,000	ARION BANKI HF 2.500% 26/04/2019 EMTN	EUR	102,484.00	0.04
100,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	103,450.00	0.04
200,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	200,154.02	0.07
100,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	99,997.00	0.03

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
200,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	206,673.40	0.06
			816,368.92	0.28
Švédsko				
100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	98,294.00	0.03
100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	105,492.00	0.04
100,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 02/03/2028 FRN EMTN	EUR	100,131.00	0.03
300,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 15/01/2024 FRN	EUR	305,721.00	0.11
100,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250%	EUR	105,415.00	0.04
100,000	SWEDBANK AB 22/11/2027 FRN EMTN	EUR	99,157.00	0.03
			814,210.00	0.28
Nový Zéland				
200,000	ASB FINANCE LTD 0.500% 17/06/2020 EMTN	EUR	201,761.98	0.07
100,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023	EUR	98,792.00	0.03
			300,553.98	0.10
Mexiko				
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	113,042.00	0.04
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	106,448.00	0.04
			219,490.00	0.08
Kanada				
100,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	99,420.00	0.03
100,000	GREAT-WEST LIFE CO INC 2.500% 18/04/2023	EUR	109,252.00	0.04
			208,672.00	0.07
Slovensko				
130,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031	EUR	136,061.90	0.05
			136,061.90	0.05
Kajmanské ostrovy				
100,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	100,623.00	0.03
			100,623.00	0.03
Slovinsko				
100,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.500% 25/03/2035	EUR	99,862.00	0.03
			99,862.00	0.03
			132,744,600.11	46.16

Portfolio cenných papírů celkem 278,106,732.54 96.70

Finanční deriváty k 31/03/2018

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR		
Měnové forwardy						
7,366,325.88	EUR	8,486,147.38	CHF	10/04/2018	7,366,325.88	160,226.72
4,164,718.18	EUR	42,072,328.83	SEK	10/04/2018	4,164,718.18	79,901.54
6,251,565.01	EUR	7,630,951.78	USD	10/04/2018	6,251,565.01	49,782.90

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční deriváty k 31/03/2018 (pokračování)

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
1,495,369.95 EUR	6,353,011.82 ILS	10/04/2018	1,495,369.95	24,095.11
2,699,702.45 GBP	3,068,708.34 EUR	10/04/2018	3,068,708.34	10,043.93
11,891,197.80 EUR	114,767,990.63 NOK	10/04/2018	11,891,197.80	8,110.02
5,563,086.12 EUR	41,426,097.87 DKK	10/04/2018	5,563,086.12	5,587.85
116,001,962.52 CZK	4,563,989.64 EUR	10/04/2018	4,563,989.64	5,116.56
418,839.76 USD	338,520.47 EUR	10/04/2018	338,520.47	1,876.50
160,237.04 ILS	37,056.10 EUR	10/04/2018	37,056.10	52.71
1,008,859.76 DKK	135,501.52 EUR	10/04/2018	135,501.52	(158.43)
118,094.22 NOK	12,439.59 EUR	10/04/2018	12,439.59	(212.10)
176,776.11 EUR	4,497,856.74 CZK	10/04/2018	176,776.11	(386.29)
246,949.54 CHF	210,589.82 EUR	10/04/2018	210,589.82	(890.08)
2,569,114.59 SEK	254,209.50 EUR	10/04/2018	254,209.50	(4,773.29)
37,357,140.65 EUR	33,097,791.55 GBP	10/04/2018	37,357,140.65	(387,723.03)
			82,887,194.68	(49,349.38)

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

Úrokové futures

(1)	EURO-BTP FUTURE 07/06/2018	EUR	138,790.00	(4,120.00)
19	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	3,029,170.00	13,509.64

3,167,960.00 **9,389.64**

Finanční deriváty celkem **(39,959.74)**

Přehled čistých aktiv k 31/03/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	278,106,732.54	96.70
Finanční deriváty celkem	(39,959.74)	(0.01)
Hotovost v bance	6,754,757.65	2.35
Ostatní aktiva a pasiva	2,784,398.84	0.96
Čistá aktiva celkem	287,605,929.29	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

Statistika

Čistá aktiva	31/03/2018	EUR	694,700,600.12	Počet akcií				
	30/09/2017	EUR	523,643,724.06					
	30/09/2016	EUR	431,269,143.95					
Čistá hodnota aktiv na akcii**					Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	32,205	
						30/09/2017	-	
						30/09/2016	-	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	EUR	5,343.44	Distribution P (EUR)	31/03/2018	143,773		
	30/09/2017	EUR	5,329.21		30/09/2017	139,680		
	30/09/2016	EUR	5,262.95		30/09/2016	106,727		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	EUR	624.69	Distribution R (EUR)	31/03/2018	77		
	30/09/2017	EUR	624.89		30/09/2017	-		
	30/09/2016	EUR	620.85		30/09/2016	-		
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	EUR	625.30	Distribution X (EUR)	31/03/2018	2,118		
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	2,161		
	30/09/2016	EUR	-		30/09/2016	3,412		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	EUR	547.89	Dividendy				
	30/09/2017	EUR	550.26		Distribution P (EUR)	14/12/2017	EUR	1.05
	30/09/2016	EUR	551.09		Distribution X (EUR)	14/12/2017	EUR	0.15
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	EUR	4,959.90	Poplatek za správu v %*				
	30/09/2017	EUR	-		Capitalisation I (EUR)	31/03/2018	0.89%	
	30/09/2016	EUR	-		Capitalisation P (EUR)	31/03/2018	1.50%	
Distribution P (EUR)	31/03/2018	EUR	1,740.94	Capitalisation R (EUR)	31/03/2018	0.89%		
	30/09/2017	EUR	1,742.55	Capitalisation X (EUR)	31/03/2018	2.30%		
	30/09/2016	EUR	1,735.23	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2018	0.34%		
Distribution R (EUR)	31/03/2018	EUR	1,742.64	Distribution P (EUR)	31/03/2018	1.50%		
	30/09/2017	EUR	-	Distribution R (EUR)	31/03/2018	0.89%		
	30/09/2016	EUR	-	Distribution X (EUR)	31/03/2018	2.30%		
Distribution X (EUR)	31/03/2018	EUR	255.94	Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2018	(6.66%)		
	30/09/2017	EUR	257.19					
	30/09/2016	EUR	258.07					
Počet akcií								
	31/03/2018		353					
	30/09/2017		404					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2018		353					
	30/09/2017		404					
	30/09/2016		367					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2018		382,975					
	30/09/2017		362,086					
	30/09/2016		289,381					
Capitalisation R (EUR)	31/03/2018		58					
	30/09/2017		-					
	30/09/2016		-					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2018		78,169					
	30/09/2017		93,172					
	30/09/2016		115,414					

* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent metodou, která je popsána v Oběžníku CSSF č. 2003/122 ze dne 19. prosince 2003 (viz poznámka 14).

Sazba poplatku za správu odpovídá sazbě poplatku za správu uvedené v posledním Sdělení klíčových informací pro investory (KIID) platném ke dni této zprávy.

Transakční náklady (pokud byly vynaloženy) jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů. Tyto náklady, které nejsou účtovány jako náklady provozní, nejsou zahrnuty do výpočtu poplatku za správu.

Poplatek za správu a ukazatel obrátkovosti portfolia se vypočítávají za období posledních dvanácti měsíců.

Poplatek za správu za období kratší než jeden rok je anualizován. Ukazatel obrátkovosti portfolia (PTR) není anualizován za období kratší než jeden rok.

** Oficiální čisté obchodní jmění na akcii popř. zahrnující kolísavé stanovení cen (swing pricing adjustment).

NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

Finanční výkazy

Výkaz čistých aktiv k 31/03/2018

	Poznámky	
Portfolio cenných papírů celkem		686,309,945.03
Subjekty kolektivního investování		686,309,945.03
Hotovost v bance		8,372,710.16
Marginální vklady		3,820,639.72
Ostatní aktiva	4	755,127.28
Aktiva celkem		699,258,422.19
Běžná pasiva	4	(3,458,217.83)
Finanční deriváty celkem		(1,099,604.24)
Futures		(1,099,604.24)
Pasiva celkem		(4,557,822.07)
Čistá aktiva na konci období		694,700,600.12

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

Portfolio cenných papírů k 31/03/2018

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
Subjekty kolektivního investování				
Otevřené podílové fondy				
Lucembursko				
38,555	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	79,004,207.15	11.37
233,337	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	136,970,943.39	19.71
12,433	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	104,865,341.52	15.10
14,481	NN (L) EURO SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	78,119,371.64	11.25
30,215	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	109,488,282.60	15.76
3,178	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	21,139,452.18	3.04
2,118	NN (L) FIRST CLASS YIELD OPPORTUNITIES - I CAP EUR	EUR	10,951,267.26	1.58
1,166	NN (L) GLOBAL CONVERTIBLE OPPORTUNITIES - Z CAP EUR (HEDGED I)	EUR	6,463,814.28	0.93
66,895	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	31,839,344.20	4.58
329	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	2,427,684.42	0.35
192,116	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	63,659,557.76	9.16
635	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	5,408,593.45	0.78
3,207	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	35,972,085.18	5.18
			686,309,945.03	98.79
			686,309,945.03	98.79
Portfolio cenných papírů celkem			686,309,945.03	98.79

Finanční deriváty k 31/03/2018

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
Kontrakty futures na akciové indexy				
(100)	FTSE 100 INDEX FUTURE 15/06/2018	GBP	7,976,973.96	82,841.93
373	MSCI EMERGING MARKET NT 15/06/2018	EUR	15,009,520.00	(355,097.50)
250	MSCI ENERGY INDEX 15/06/2018	USD	6,550,514.29	68,321.34
(201)	MSCI HEALTH CARE 15/06/2018	USD	4,888,785.46	190,139.77
250	MSCI INDUSTRIALS 15/06/2018	USD	7,171,911.21	(183,376.02)
(1,000)	MSCI WORLD TELECOM 15/06/2018	USD	9,696,954.91	258,730.74
(700)	MSCI WORLD UTILITIES 15/06/2018	USD	12,798,129.85	(221,238.36)
147	S&P500 EMINI FUTURE 15/06/2018	USD	15,795,462.86	(528,952.69)
			79,888,252.54	(688,630.79)
Úrokové futures				
(105)	EURO-BUND FUTURE 07/06/2018	EUR	16,740,150.00	(299,250.00)
(99)	US 10YR NOTE (CBT) 20/06/2018	USD	9,751,532.20	(111,723.45)
			26,491,682.20	(410,973.45)
Finanční deriváty celkem			(1,099,604.24)	

Přehled čistých aktiv k 31/03/2018

		% ČHA
Portfolio cenných papírů celkem	686,309,945.03	98.79
Finanční deriváty celkem	(1,099,604.24)	(0.16)
Hotovost v bance	8,372,710.16	1.21
Ostatní aktiva a pasiva	1,117,549.17	0.16
Čistá aktiva celkem	694,700,600.12	100.00

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Poznámky k finančním výkazům

1- VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

V současné době nabízí Společnost investorům následující třídy akcií:

Název třídy akcií	Popis
Capitalisation I	Kapitalizační akcie vyhrazené institucionálním investorům.
Capitalisation N	Kapitalizační akcie, u kterých není uplatňováno žádné snížení poplatků, a které jsou určeny individuálním investorům na nizozemském trhu. Maximální obhospodařovatelský poplatek je u třídy „N“ nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „N“ je stejný jako u třídy „P“. U těchto akcií nejsou uplatňovány poplatky za úpis a konverzi.
Capitalisation P	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům.
Capitalisation P Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation R	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“.
Capitalisation R Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků, denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation X	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky a jsou denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Capitalisation Z	Kapitalizační akcie určené institucionálním investorům, kteří na základě rozhodnutí manažerské společnosti uzavřeli nad rámec dohody o úpisu zvláštní dohodu o správě (dále jen „zvláštní dohoda“) ve vztahu ke svým investicím do Fondu. U této třídy akcií vybírá manažerská společnost obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů, v souladu se zvláštní dohodou. U této třídy akcií je vyžadována minimální investiční částka 5,000,000 EUR nebo její ekvivalent v jiné měně.
Distribution P	Dividendové akcie určené individuálním investorům.
Distribution P Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům a denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Název třídy akcií	Popis
Distribution R	Dividendové akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty Distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“.
Distribution R Hedged*	Dividendové akcie určené individuálním investorům, kteří jsou klienty distributorů poskytujících služby investičního poradenství na základě separátně dohodnutých poplatků, denominované v jiné měně než v referenční měně podfondu. Nejsou poskytovány žádné refundace ani rabaty. Maximální obhospodařovatelský poplatek u třídy „R“ je nižší než u třídy „P“. Fixní servisní poplatek u třídy „R“ je stejný jako u třídy „P“. Maximální poplatky za úpis a převod jsou u třídy „R“ stejné jako u třídy „P“. Tato třída akcií je kryta proti devizovému riziku referenční měny podfondu prostřednictvím hedgeových technik.
Distribution X	Dividendové akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem a jsou distribuovány v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky.

*Cílem hedgingu je zajistit zcela nebo zčásti hodnotu čistých aktiv v referenční měně podfondu nebo zajistit měnovou expozici určitých (ale ne nutně všech) aktiv příslušného podfondu buď do referenční měny měnově zajištěné třídy akcií, nebo do alternativní měny. Obecně je úmyslem provést takové zajištění skrze využití různých finančních derivátů, včetně (mimo jiné) vstupu do měnových forwardových kontraktů OTC (mimoburzovních) a dohod o devizových swapech. Zisky a ztráty spojené s těmito zajišťovacími transakcemi budou alokovány příslušné měnově zajištěné třídě nebo třídám akcií.

K technikám využívaným k zajištění třídy akcií mohou patřit:

- i. zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií a referenční měnou příslušného podfondu („zajištění základní měny“);
- ii. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantního podfondu a měny, v níž je denominována třída akcií („zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“);
- iii. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu mezi expozicí vůči měně, která vyplývá z držby relevantní referenční hodnoty a měny, v níž je denominována třída akcií („zajištění referenční hodnoty na úrovni třídy akcií“);
- iv. zajišťovací transakce pro snížení efektu fluktuací směnného kurzu, založené na korelaci mezi měnami, vyplývající z držby příslušného podfondu a měny, v níž je denominována třída akcií („zástupné zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“).

Ke dni 31. března 2018 byly použity pouze techniky „zajištění základní měny“ a „zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“.

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

Investiční strategie

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

2- PŘEHLED HLAVNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Finanční výkazy jsou připravovány a sestavovány v souladu s všeobecně uznávanými účetními zásadami a předpisy platnými v Lucembursku.

Převod měn

Finanční výkazy jsou sestavovány vždy v účetní měně příslušného podfondu. Aktiva a pasiva vyjádřená v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se přepočtou na měnu příslušného podfondu podle kurzu platného v den závěrky.

Příjmy a výdaje vyjádřené v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se převedou na měnu příslušného podfondu v kurzu platném v den transakce.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Jednotlivé položky konsolidované závěrky odpovídají vždy součtu příslušných položek ve finančních závěrkách jednotlivých podfondů, popř. přepočtených na EUR, které je konsolidační měnou Společnosti, a to podle směnného kurzu platného v den závěrky.

Ke dni 31. března 2018 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	1.6034	AUD
	1.5856	CAD
	1.1777	CHF
	25.3850	CZK
	7.4540	DKK
	0.8767	GBP
	4.3178	ILS
	130.7946	JPY
	9.6555	NOK
	10.2997	SEK
	1.2299	USD

Ocenění cenných papírů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

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

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

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

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

Dluhopisy jsou oceňovány v čisté hodnotě (bez alikvotních úrokových výnosů), s výjimkou dluhopisů, které jsou označeny v portfoliu cenných papírů jednotlivých podfondů. Tyto dluhopisy oceněné v hrubé ceně jsou v portfoliu označeny hvězdičkou.

Ocenění finančních derivátů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

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

Finanční deriváty, které nejsou kotovány na řízeném trhu, se oceňují pomocí některé z pojistně matematických metod uznávaných na trhu.

Kladné reálné hodnoty finančních derivátů jsou vykázány jako aktiva a záporné reálné hodnoty jako pasiva ve výkazu čistých aktiv pod položkou „Finanční deriváty celkem“.

Příjmy

Dividendy se účtují k datu odtržení kupónu (ex-date) po odečtení srážkové daně.

Úroky jsou připisovány denně.

Kumulované diskonty a amortizované prémie jsou zaúčtovávány formou opravných položek k úrokům z dluhopisů a ostatních dluhových nástrojů.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

3- KOLÍSAVÉ STANOVOVÁNÍ CEN (SWINGING SINGLE PRICING)

V podfondu může dojít ke snížení čisté hodnoty aktiv na akcii, neboť cena, za kterou investoři upisují nebo odkupují akcie podfondu nezahrnuje obchodní a jiné náklady vzniklé při transakcích s cennými papíry, které investiční manažer provádí v rámci vyrovnání peněžních přítoků nebo odtoků souvisejících s těmito úpisy nebo odkupy.

K potlačení tohoto účinku je možné použít oceňovací mechanismus „Swing pricing“ a zvýšit tak ochranu stávajících akcionářů podfondu. Pokud celkový objem čistých transakcí s akciemi podfondu převyšuje v kterýkoli den ocenění limit, který pro každý podfond pravidelně stanovuje a reviduje manažerská společnost na zodpovědnost představenstva, může být čistá hodnota aktiv na akcii upravena směrem nahoru nebo dolů za účelem kompenzace transakčních nákladů souvisejících s těmito čistými přítoky nebo odtoky kapitálu.

Čisté přítoky a odtoky kapitálu stanoví manažerská společnost na základě posledních informací, které jsou dostupné v době výpočtu čisté hodnoty aktiv na akcii.

Metoda kolísavého stanovení cen může být použita u všech podfondů SICAV. Rozsah úpravy cen stanoví manažerská společnost tak, aby odrážela obchodní a jiné náklady. Rozsah úpravy se může u jednotlivých podfondů lišit.

V období uzavřeném k 31. březnu 2018 nebylo kolísavé stanovení cen použito u žádného podfondu SICAV.

4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

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

Na účtu běžných pasiv se účtují zejména naběhlé poplatky a splatné závazky z nákupu akcií a jiných nástrojů, splatné závazky ze zpětných úpisů a ostatní splatné závazky.

5- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

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

Ke dni 31. března 2018 jsou skutečné sazby poplatků za správu aktivních tříd akcií následující:

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

* u této třídy akcií není obhospodařovatelský poplatek účtovaný třídě akcií. Místo toho vybírá manažerská společnost zvláštní obhospodařovatelský poplatek přímo od akcionářů.

Pokud společnost investuje do podílů v jiných SKIPCP nebo SKI a manažerské společnosti nebo delegovanému Investičnímu Manažerovi je vyplácen obhospodařovatelský poplatek účtovaný přímo za aktiva těchto SKIPCP nebo SKI, takto vyplacené částky se odečtou od odměny příslušející manažerské společnosti nebo delegovanému investičnímu manažerovi.

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

Společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. delegovala na vlastní náklady správu aktiv jednotlivých podfondů na společnost NN Investment Partners B.V.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

6- FIXNÍ SERVISNÍ POPLATEK

U všech tříd akcií jednotlivých podfondů je účtován fixní servisní poplatek. Fixní servisní poplatek je vyplácen manažerské společnosti, která příslušnou částku použije k pokrytí administrativních nákladů, poplatků za úschovu cenných papírů, poplatků zástupci pro převody, belgické daně z úpisu a ostatních průběžných provozních a správních nákladů účtovaných Společnosti.

Fixní servisní poplatek je fixní v tom smyslu, že manažerská společnost nese náklady přesahující roční fixní servisní poplatek vyplacený za jednotlivé třídy akcií každého podfondu.

Manažerská společnost je naproti tomu oprávněna ponechat si částku servisního poplatku účtovaného třídě akcií, která přesáhne skutečné náklady vzniklé příslušné třídě akcií.

Tento poplatek kalkulovaný z průměrné čisté hodnoty aktiv jednotlivých tříd akcií je splatný každý měsíc zpětně.

Ke dni 31. března 2018 byly skutečné sazby fixního servisního poplatku u aktivních tříd akcií následující:

Podfondy	Sazby fixního servisního poplatku (p.a.)					
	Třída I (v %)	Třída N (v %)	Třída P (v %)	Třída R (v %)	Třída X (v %)	Třída Z* (v %)
NN (L) Patrimonial Aggressive	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15
NN (L) Patrimonial Balanced	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	-	0.20	0.20	0.20	0.20	-
NN (L) Patrimonial Defensive	0.15	-	0.15	0.15	0.15	0.15

*u této třídy akcií je účtován poplatek za služby, z něhož jsou hrazeny náklady na správu a úschovu aktiv a ostatní průběžné provozní a administrativní náklady.

7- POPLATKY ZA DODATEČNÉ FUNKCIONALITY TŘÍD AKCIÍ

Manažerská společnost může být oprávněna získat jednotný poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií v maximální výši 0.04%, který má být vyplácen z aktiv příslušné třídy akcií a který je založen na skutečných nákladech. Poplatek za dodatečné funkcionality tříd akcií narůstá při každém výpočtu čisté hodnoty aktiv a je stanoven jako maximální hodnota v tom smyslu, že manažerská společnost může rozhodnout o snížení poplatku za dodatečné funkcionality tříd akcií, pokud to dovolí úspory z rozsahu.

Poplatek za dodatečné funkcionality je platný pro všechny měnově zajištěné třídy akcií, duračně zajištěné třídy akcií a třídy akcií s dodatečně vypisovanou opcí, jak je uvedeno v prospektu. V případě tříd akcií Z a Zz mohou být tyto poplatky specifikovány ve zvláštní dohodě nebo v dohodě o správě fondu a jsou vybírány manažerskou společností přímo od akcionáře.

Ke dni 31. března 2018 činil poplatek za dodatečné funkcionality 0.021%.

8- TRANSAKČNÍ NÁKLADY

Jednotlivé podfondy SICAV vynaložily transakční náklady, které zahrnují makléřské poplatky za nákup nebo prodej cenných papírů, nástrojů peněžního trhu a finančních derivátů (nebo jiných způsobilých aktiv, s nimiž podfondy obchodují) a případně provize z úpisů nebo odkupů akcií či podílových listů subjektů SKIPCP resp. SKI.

V případě křížových investic nebo investic do akcií resp. podílových listů jiných SKIPCP resp. jiných SKI, které jsou spravovány přímo nebo na základě pověření správcovskou společností (dále jen „fondy NNIP Lucembursko“), nelze uplatnit žádné transakční náklady.

Transakční náklady jsou zahrnuty v nákupní/prodejní ceně cenných papírů.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za období uzavřené k 31. březnu 2018 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) Patrimonial Aggressive	EUR	19,689.00
NN (L) Patrimonial Balanced	EUR	51,988.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	EUR	201,305.98
NN (L) Patrimonial Defensive	EUR	31,064.00

9- DAŇ Z ÚPISU

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

Daň z úpisu je splatná čtvrtletně a vypočítává se z čisté hodnoty aktiv ke konci příslušného kalendářního čtvrtletí.

Daň z úpisu se nevztahuje na aktiva Společnosti v jiných subjektech kolektivního investování, které již v Lucembursku tomuto zdanění podléhají.

10- ZMĚNY VE SKLADBĚ PORTFOLIA CENNÝCH PAPÍRŮ

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

11- NAŘÍZENÍ O OBCHODECH ZAJIŠTŮJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ („SFTR“)

Fond ke dni 31. března 2018 nepoužíval žádné nástroje ani neprovedl žádné transakce spadající do působnosti SFTR.

12- INFORMACE AKCIONÁŘŮM

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

Společnost podala na belgický stát stížnost u Evropské komise, neboť se domnívá, že tato daň odporuje právu Evropské unie. Evropská komise tuto stížnost zamítla. Na základě další stížnosti, kterou Společnost podala u belgických soudů, vydal Soud prvního stupně v Bruselu kladné rozhodnutí odsuzující belgický stát k proplacení neoprávněně vybraných částek. Belgický stát se však proti tomuto rozhodnutí odvolal. Na zahájení řízení před Soudním dvorem se zatím čeká.

13- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM OBCHODOVANÝCH NA OTC TRŽÍCH

Společnost za účelem snížení rizika protistrany souvisejícího s finančními deriváty obchodovanými na OTC tržích převzala od níže uvedených protistran / (poskytla) níže uvedeným protistranám uvedený kolaterál.

Ke dni 31. března 2018 byla hodnota poskytnutého kolaterálu následující:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Aggressive	JP Morgan Chase N.A.	Cash	EUR	(20,000.00)
			Celkem	(20,000.00)

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

14- UKAZATEL OBRÁTKOVOSTI PORTFOLIA

Obrátkovost portfolia je ukazatel relevance dodatečných nákladů vzniklých fondu při nákupu a prodeji investic v závislosti na jeho investiční strategii.

Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia se provádí postupem uvedeným v oběžníku CSSF č. 2003/122:

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

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

X = nákup

Y = prodej

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

S = úpisy

R = zpětné odkupy

M = průměrný čistý majetek

Poměr obrátu portfolia je vyjádřen v procentech. Do výpočtu ukazatele obrátkovosti portfolia nejsou zahrnuty transakce v podfondu NN (L) Liquid související s řízením hotovostních prostředků.

Doplňující informace akcionářům

Etický kodex ALFI

Na zasedání představenstva dne 1. prosince 2016 bylo opět potvrzeno, že Společnost se řídí zásadami Etického kodexu Asociace lucemburských investičních fondů ALFI.

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners
P.O. Box 90470
Schenkade 65
2509 LL The Hague
The Netherlands
Tel. +31 70 378 1800
e-mail: info@nnip.com
nebo www.nnip.com