

# 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 2019

Další informace získáte na adrese:

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

---

## Upozornění

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

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

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

# Obsah

Strana

Organizace	2
Konsolidovaný finanční výkaz	
Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2019	5
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Statistika	6
Finanční výkazy	8
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2019	8
Portfolio cenných papírů k 31/03/2019	9
Finanční deriváty k 31/03/2019	9
Přehled čistých aktiv k 31/03/2019	9
NN (L) Patrimonial Balanced	
Statistika	10
Finanční výkazy	11
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2019	11
Portfolio cenných papírů k 31/03/2019	12
Finanční deriváty k 31/03/2019	12
Přehled čistých aktiv k 31/03/2019	12
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Statistika	13
Finanční výkazy	15
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2019	15
Portfolio cenných papírů k 31/03/2019	16
Finanční deriváty k 31/03/2019	21
Přehled čistých aktiv k 31/03/2019	22
NN (L) Patrimonial Defensive	
Statistika	23
Finanční výkazy	24
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2019	24
Portfolio cenných papírů k 31/03/2019	25
Finanční deriváty k 31/03/2019	25
Přehled čistých aktiv k 31/03/2019	25
Poznámky k finančním výkazům	26
Doplňující informace akcionářům	33

## Organizace

<b>Sídlo společnosti</b>	3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
<b>Představenstvo</b>	
<b>Předseda</b>	<b>Dirk Buggenhout,</b> Head of Operations, NN Investment Partners ("Skupina")
<b>Členové představenstva</b>	<b>Benoît De Belder,</b> Non-Executive Director  <b>Patrick Den Besten,</b> Head of Financial Risk (od 10/10/2018) NN Investment Partners ("Skupina")  <b>Ivo Frielink,</b> Head of Product Management & Development (od 10/10/2018) NN Investment Partners ("Skupina")  <b>Sophie Mosnier,</b> Independent Director
<b>Manažerská společnost</b>	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A.,</b> 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
<b>Investiční manažer</b>	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A.,</b> 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg  funkce delegována na  <b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
<b>Správní zástupce, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a hlavní výplatce</b>	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A.,</b> 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg  funkce delegována na  <b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
<b>Depozitní banka</b>	<b>State Street Bank Europe Limited,</b> 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
<b>Depozitář</b>	<b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg

## Organizace (pokračování)

<b>Nezávislý auditor</b>	<b>KPMG Luxembourg, Société coopérative,</b> 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
<b>Místní pobočky nebo hlavní kontaktní místa zajišťující klientský servis</b>	
Všechny ostatní země	<b>NN Investment Partners B.V.</b> <b>(Globální distributor s výjimkou Italské pobočky),</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Asie s výjimkou Tchaj-wanu	<b>NN Investment Partners Singapore Ltd,</b> 10 Marina Boulevard #31-01, Marina Bay Financial Centre, 018983 Singapore
Belgie	<b>NN Investment Partners Belgium,</b> Marnixlaan 23, 1000 Brussels, Belgium
Česká republika/Slovensko	<b>NN Investment Partners C.R., a.s.,</b> Bozděchova 344/2, 150 00 Prague 5, Czech Republic
Francie	<b>NN Investment Partners B.V. French Branch,</b> 52-56, rue de la Victoire, 75009 Paris, France
Německo	<b>NN Investment Partners B.V. Germany Branch,</b> Westhafenplatz 1, 60327 Frankfurt am Main, Germany
Řecko	<b>3K Investment Partners M.F.M.C. S.A. (Business Contributor),</b> 25-27-29 Karneadou Str. GR 106 75, Athens, Greece
Itálie/Rakousko	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A. Italian Branch,</b> Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milan, Italy
Lucembursko	<b>NN Investment Partners Luxembourg S.A.,</b> 3, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg
Rumunsko	<b>NN Investment Partners B.V. Romania Branch,</b> Str. Costache Negri Nr. 1-5 Opera Center I, Bucuresti 050552, Romania
Španělsko/Portugalsko	<b>NN Investment Partners B.V. Spanish Branch,</b> Pº de la Castellana 141, 19th floor, 28046 Madrid, Spain
Švýcarsko	<b>NN Investment Partners Switzerland Ltd (Swiss representative),</b> Schenckenmannstrasse 25, 8044 Zurich, Switzerland
Velká Británie	<b>NN Investment Partners UK Branch,</b> 25, Old Broad Street, London EC2N 1HQ, United Kingdom

## Organizace (pokračování)

**Protistrany dohod o finančních derivátech obchodovaných  
OTC**

*Protistrany dohod o měnových forwardech*

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

*Swapové protistrany*

**Citibank N.A.,**  
Citigroup Centre, 25, Canada Square, Canary Wharf,  
London E14 5LB, United Kingdom

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

**Morgan Stanley,**  
25, Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA,  
United Kingdom

## Konsolidovaný finanční výkaz (Vyjádřeno v EUR)

### Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2019

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>2,310,045,852.64</b>
Akcie		185,200,538.76
Subjekty kolektivního investování		1,948,266,382.57
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		176,578,931.31
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>953,868.16</b>
Swapy úrokového selhání		953,868.16
<b>Hotovost v bance</b>		<b>29,199,970.64</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>21,215,243.37</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4,13	<b>14,252,019.57</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>2,375,666,954.38</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4,13	<b>(7,674,313.32)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(1,677,589.39)</b>
Měnové forwardy		(739,960.93)
Futures		(937,628.46)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(9,351,902.71)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>2,366,315,051.67</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.



## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	31/03/2019	EUR	298,182,732.02	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2018	EUR	305,796,559.61					
	30/09/2017	EUR	215,709,345.51					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation X (EUR)	31/03/2019	12,937		
					30/09/2018	13,428		
					30/09/2017	14,726		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2019	EUR	6,379.37	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2019	51,868		
	30/09/2018	EUR	6,426.35		30/09/2018	49,680		
	30/09/2017	EUR	5,972.26		30/09/2017	45,418		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2019	EUR	858.30	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2019	11,610		
	30/09/2018	EUR	867.22		30/09/2018	11,556		
	30/09/2017	EUR	810.79		30/09/2017	-		
Capitalisation R (EUR)	31/03/2019	EUR	257.09	Distribution P (EUR)	31/03/2019	11,632		
	30/09/2018	EUR	258.99		30/09/2018	12,983		
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	11,583		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2019	EUR	746.30	Distribution R (EUR)	31/03/2019	1,107		
	30/09/2018	EUR	757.07		30/09/2018	4,699		
	30/09/2017	EUR	713.49		30/09/2017	-		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2019	CZK	12,607.61	Distribution X (EUR)	31/03/2019	1,911		
	30/09/2018	CZK	12,737.65		30/09/2018	2,437		
	30/09/2017	CZK	12,024.94		30/09/2017	2,370		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2019	EUR	5,220.00	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2018	EUR	5,242.73		Distribution P (EUR)	14/12/2018	EUR	31.15
	30/09/2017	EUR	-		Distribution R (EUR)	14/12/2018	EUR	4.50
Distribution P (EUR)	31/03/2019	EUR	2,663.82	Distribution X (EUR)	14/12/2018	EUR	1.00	
	30/09/2018	EUR	2,725.18					
	30/09/2017	EUR	2,575.75					
Distribution R (EUR)	31/03/2019	EUR	252.27	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2018	EUR	258.99		Capitalisation I (EUR)	31/03/2019	0.91%	
	30/09/2017	EUR	-		Capitalisation P (EUR)	31/03/2019	1.51%	
Distribution X (EUR)	31/03/2019	EUR	283.75	Capitalisation R (EUR)	31/03/2019	0.92%		
	30/09/2018	EUR	288.92	Capitalisation X (EUR)	31/03/2019	2.31%		
	30/09/2017	EUR	273.12	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2019	2.33%		
<b>Počet akcií</b>				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2019	0.32%		
	31/03/2019		2,117	Distribution P (EUR)	31/03/2019	1.51%		
	30/09/2018		2,147	Distribution R (EUR)	31/03/2019	0.93%		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2019		2,117	Distribution X (EUR)	31/03/2019	2.31%		
	30/09/2018		2,147					
	30/09/2017		2,305					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2019		183,010					
	30/09/2018		183,597					
	30/09/2017		172,598					
Capitalisation R (EUR)	31/03/2019		845					
	30/09/2018		699					
	30/09/2017		-					

\* 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 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 %*	31/03/2019	48.75%
---	------------	--------

\* 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 31/03/2019

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>290,309,232.66</b>
Subjekty kolektivního investování		290,309,232.66
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>193,985.41</b>
Swapy úrokového selhání		193,985.41
<b>Hotovost v bance</b>		<b>(1,761,910.78)</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>3,905,794.27</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>6,736,317.42</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>299,383,418.98</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4,13	<b>(869,555.16)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(331,131.80)</b>
Měnové forwardy		(158,088.24)
Futures		(173,043.56)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(1,200,686.96)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>298,182,732.02</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2019

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
17,360	NN (L) BANKING & INSURANCE - I CAP USD	USD	12,484,145.64	4.19
3,291	NN (L) CONSUMER GOODS - I CAP USD	USD	6,252,370.77	2.10
1,844	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	3,862,829.64	1.30
98,451	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	58,300,683.57	19.55
497	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	4,321,718.17	1.45
30	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	7,499,535.00	2.52
1,367	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	5,005,817.30	1.68
3,266	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	22,768,037.18	7.64
2,150	NN (L) FOOD & BEVERAGES - I CAP USD	USD	4,843,757.62	1.62
22,787	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	11,862,619.26	3.98
276	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	2,466,708.60	0.83
155,213	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	58,803,997.18	19.71
2,927	NN (L) HEALTH CARE - I CAP USD	USD	6,231,250.25	2.09
6,992	NN (L) INDUSTRIALS - I CAP EUR	EUR	5,224,085.73	1.75
5,286	NN (L) INFORMATION TECHNOLOGY - I CAP USD	USD	9,186,641.75	3.08
1,191	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	9,983,235.93	3.35
4,479	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	59,411,113.23	19.92
1,870	NN (L) UTILITIES - I CAP USD	USD	1,800,685.84	0.60
			<b>290,309,232.66</b>	<b>97.36</b>
			<b>290,309,232.66</b>	<b>97.36</b>

**Portfolio cenných papírů celkem 290,309,232.66 97.36**

### Finanční deriváty k 31/03/2019

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
<b>Swapy úrokového selhání</b>						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 3	Prodat	5.000	20/12/2023	USD	8,036,000.00	467,031.12
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	EUR	9,000,000.00	169,934.76
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	7,000,000.00	(219,919.38)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	7,100,000.00	(223,061.09)
						<b>193,985.41</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

K výplátě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR		
<b>Měnové forwardy</b>						
562,376.09	EUR	14,449,249.03 CZK	08/04/2019	562,376.09	3,186.71	
652,683,960.96	CZK	25,420,299.94	EUR	08/04/2019	25,420,299.94	(161,274.95)
				<b>25,982,676.03</b>	<b>(158,088.24)</b>	

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

<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
(137)	EURO STOXX 50 21/06/2019	EUR	4,482,640.00	(51,573.52)
(55)	FTSE 100 INDEX FUTURE 21/06/2019	GBP	4,602,858.32	(109,590.43)
232	MSCI EMERGING MARKET NT 21/06/2019	EUR	9,480,123.20	132,240.00
347	MSCI ENERGY INDEX 21/06/2019	USD	10,205,666.03	31,892.42
155	MSCI HEALTH CARE 21/06/2019	USD	4,624,862.63	(11,278.00)
212	MSCI INDUSTRIALS 21/06/2019	USD	6,642,773.66	57,434.56
(489)	MSCI WORLD FINANCIALS 21/06/2019	USD	7,825,045.20	(53,914.77)
144	MSCI WORLD MATERIALS 21/06/2019	USD	4,810,486.17	(3,616.51)
(12)	S&P500 EMINI FUTURE 21/06/2019	USD	1,516,364.61	6,679.43
(26)	TOPIX INDEX FUTURE 13/06/2019	JPY	3,330,472.80	12,274.19
			<b>57,521,292.62</b>	<b>10,547.37</b>

<b>Úrokové futures</b>				
220	AUST 10Y BOND FUTURE 17/06/2019	AUD	19,284,142.40	365,750.40
(120)	CAN 10YR BOND FUTURE 19/06/2019	CAD	11,122,669.97	(222,567.47)
72	EURO-BTP FUTURE 06/06/2019	EUR	9,321,840.00	222,489.71
(175)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2019	EUR	29,109,500.00	(338,294.26)
(40)	EURO-SCHATZ FUTURE 06/06/2019	EUR	4,479,000.00	(9,000.00)
(115)	US 10YR NOTE (CBT) 19/06/2019	USD	12,722,230.26	(201,969.31)
			<b>86,039,382.63</b>	<b>(183,590.93)</b>

**Finanční deriváty celkem (137,146.39)**

### Přehled čistých aktiv k 31/03/2019

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>290,309,232.66</b>	<b>97.36</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>(137,146.39)</b>	<b>(0.05)</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>(1,761,910.78)</b>	<b>(0.59)</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>9,772,556.53</b>	<b>3.28</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>298,182,732.02</b>	<b>100.00</b>

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	31/03/2019	EUR	1,010,973,247.25	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2018	EUR	995,061,120.48					
	30/09/2017	EUR	778,417,331.92					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>								
Capitalisation I (EUR)	31/03/2019	EUR	5,926.50	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2019		26,839	
	30/09/2018	EUR	5,903.01		30/09/2018		27,370	
	30/09/2017	EUR	5,643.14		30/09/2017		-	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2019	EUR	1,506.90	Distribution P (EUR)	31/03/2019		233,599	
	30/09/2018	EUR	1,505.43		30/09/2018		232,809	
	30/09/2017	EUR	1,447.82		30/09/2017		221,071	
Capitalisation R (EUR)	31/03/2019	EUR	1,517.46	Distribution R (EUR)	31/03/2019		1,652	
	30/09/2018	EUR	1,511.45		30/09/2018		1,574	
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		-	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2019	EUR	1,311.26	Distribution X (EUR)	31/03/2019		7,451	
	30/09/2018	EUR	1,315.22		30/09/2018		9,935	
	30/09/2017	EUR	1,275.05		30/09/2017		11,892	
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2019	EUR	5,173.18	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2018	EUR	5,137.28		Distribution P (EUR)	14/12/2018	EUR	8.15
	30/09/2017	EUR	-		Distribution R (EUR)	14/12/2018	EUR	15.55
Distribution P (EUR)	31/03/2019	EUR	1,226.17	Distribution X (EUR)	14/12/2018	EUR	1.45	
	30/09/2018	EUR	1,233.55					
	30/09/2017	EUR	1,192.99					
Distribution R (EUR)	31/03/2019	EUR	1,226.98	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2018	EUR	1,238.47		Capitalisation I (EUR)	31/03/2019		0.90%
	30/09/2017	EUR	-		Capitalisation P (EUR)	31/03/2019		1.50%
Distribution X (EUR)	31/03/2019	EUR	255.57	Capitalisation R (EUR)	31/03/2019		0.90%	
	30/09/2018	EUR	257.87	Capitalisation X (EUR)	31/03/2019		2.30%	
	30/09/2017	EUR	251.40	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2019		0.32%	
<b>Počet akcií</b>				Distribution P (EUR)	31/03/2019		1.50%	
				Distribution R (EUR)	31/03/2019		0.90%	
				Distribution X (EUR)	31/03/2019		2.30%	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2019		1,597	<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	31/03/2019		22.28%	
	30/09/2018		1,569					
	30/09/2017		2,129					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2019		362,117					
	30/09/2018		349,174					
	30/09/2017		323,210					
Capitalisation R (EUR)	31/03/2019		1,307					
	30/09/2018		1,216					
	30/09/2017		-					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2019		18,794					
	30/09/2018		19,773					
	30/09/2017		24,883					

\* 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 31/03/2019

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>993,539,600.14</b>
Subjekty kolektivního investování		993,539,600.14
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>512,307.90</b>
Swapy úrokového selhání		512,307.90
<b>Hotovost v bance</b>		<b>8,510,496.96</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>10,525,412.30</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>1,156,049.15</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1,014,243,866.45</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4,13	<b>(2,958,045.28)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(312,573.92)</b>
Futures		(312,573.92)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(3,270,619.20)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>1,010,973,247.25</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2019

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
13,876	NN (L) BANKING & INSURANCE - I CAP USD	USD	9,978,105.78	0.99
29,292	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	61,361,174.52	6.07
334,718	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	198,213,052.38	19.61
9,116	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	79,270,572.06	7.84
349	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	87,366,082.97	8.64
23,892	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	87,490,114.80	8.65
9,380	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	65,390,137.40	6.47
62,853	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	32,720,385.58	3.24
45	NN (L) GLOBAL REAL ESTATE - I CAP EUR	EUR	402,180.75	0.04
447,593	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	169,575,083.98	16.77
3,245	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	27,200,336.35	2.69
13,161	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	174,572,373.57	17.27
			<b>993,539,600.14</b>	<b>98.28</b>
			<b>993,539,600.14</b>	<b>98.28</b>

**Portfolio cenných papírů celkem** **993,539,600.14** **98.28**

### Finanční deriváty k 31/03/2019

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
<b>Swapy úrokového selhání</b>						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 3 CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Prodat	5.000	20/12/2023	USD	21,070,000.00	1,224,532.82
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1 CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	EUR	30,000,000.00	566,449.20
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	17,600,000.00	(552,940.16)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	23,100,000.00	(725,733.96)
						<b>512,307.90</b>

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
(411)	EURO STOXX 50 21/06/2019	EUR	13,447,920.00	(154,720.55)
(122)	FTSE 100 INDEX FUTURE 21/06/2019	GBP	10,209,976.64	(243,091.49)
648	MSCI EMERGING MARKET NT 21/06/2019	EUR	26,478,964.80	369,360.00
691	MSCI ENERGY INDEX 21/06/2019	USD	20,323,098.63	63,509.11
478	MSCI HEALTH CARE 21/06/2019	USD	14,262,479.58	(34,779.89)

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
668	MSCI INDUSTRIALS 21/06/2019	USD	20,931,003.79	180,973.06
(1,406)	MSCI WORLD FINANCIALS 21/06/2019	USD	22,499,005.21	(155,018.75)
260	MSCI WORLD MATERIALS 21/06/2019	USD	8,685,600.04	(6,529.81)
(40)	S&P500 EMINI FUTURE 21/06/2019	USD	5,054,548.69	22,264.77
(64)	TOPIX INDEX FUTURE 13/06/2019	JPY	8,198,086.89	30,213.39
			<b>150,090,684.27</b>	<b>72,179.84</b>

### Úrokové futures

581	AUST 10Y BOND FUTURE 17/06/2019	AUD	50,927,666.98	965,913.55
(277)	CAN 10YR BOND FUTURE 19/06/2019	CAD	25,674,829.84	(515,688.71)
237	EURO-BTP FUTURE 06/06/2019	EUR	30,684,390.00	732,361.95
(547)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2019	EUR	90,987,980.00	(1,068,449.61)
(279)	US 10YR NOTE (CBT) 19/06/2019	USD	30,865,236.90	(498,890.94)
			<b>229,140,103.72</b>	<b>(384,753.76)</b>

**Finanční deriváty celkem** **199,733.98**

### Přehled čistých aktiv k 31/03/2019

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>993,539,600.14</b>	<b>98.28</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>199,733.98</b>	<b>0.02</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>8,510,496.96</b>	<b>0.84</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>8,723,416.17</b>	<b>0.86</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>1,010,973,247.25</b>	<b>100.00</b>

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	31/03/2019	EUR	375,319,347.84	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2018	EUR	334,051,477.41					
	30/09/2017	EUR	193,221,310.17					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019		39,070	
					30/09/2018		3,251	
					30/09/2017		-	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2019	EUR	25.22	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2019		14,290	
	30/09/2018	EUR	24.92		30/09/2018		14,106	
	30/09/2017	EUR	24.96		30/09/2017		9,752	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2019	EUR	720.80	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019		6,578	
	30/09/2018	EUR	714.85		30/09/2018		6,378	
	30/09/2017	EUR	721.01		30/09/2017		5,213	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019	EUR	723.49	Distribution P (EUR)	31/03/2019		1,074	
	30/09/2018	EUR	722.82		30/09/2018		55	
	30/09/2017	EUR	729.16		30/09/2017		3	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019	EUR	728.34	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019		76,374	
	30/09/2018	EUR	725.62		30/09/2018		73,599	
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017		36,115	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2019	CZK	8,902.52	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019		589	
	30/09/2018	CZK	8,829.34		30/09/2018		799	
	30/09/2017	CZK	8,991.71		30/09/2017		-	
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019	EUR	629.22	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2018	EUR	631.19		Distribution P (EUR)	14/12/2018	EUR	16.10
	30/09/2017	EUR	641.92		Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2018	EUR	15.80
Distribution P (EUR)	31/03/2019	EUR	2,302.17	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	14/12/2018	EUR	29.85	
	30/09/2018	EUR	2,300.09					
	30/09/2017	EUR	2,325.23					
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019	EUR	2,308.95	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2018	EUR	2,323.39		Capitalisation N (EUR)	31/03/2019		0.75%
	30/09/2017	EUR	2,350.67		Capitalisation P (EUR)	31/03/2019		1.45%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019	EUR	2,310.02	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019		1.47%	
	30/09/2018	EUR	2,332.52	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019		0.87%	
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2019		2.27%	
<b>Počet akcií</b>				Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019		2.27%	
				Distribution P (EUR)	31/03/2019		1.45%	
				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019		1.47%	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2019		2,775	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019		0.87%	
	30/09/2018		3,161					
	30/09/2017		1,392					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2019		4,382					
	30/09/2018		894					
	30/09/2017		52					
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2019		213,404					
	30/09/2018		206,313					
	30/09/2017		139,238					

\* 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 European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

## Statistika (pokračování)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2019	52.23%
---	------------	--------

\* 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 European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Finanční výkazy

#### Výkaz čistých aktiv k 31/03/2019

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>361,779,470.07</b>
Akcie		185,200,538.76
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		176,578,931.31
<b>Hotovost v bance</b>		<b>11,247,027.35</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>1,450,407.88</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4,13	<b>3,694,399.92</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>378,171,305.22</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(1,894,287.90)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(957,669.48)</b>
Měnové forwardy		(581,872.69)
Futures		(375,796.79)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(2,851,957.38)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>375,319,347.84</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2019

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu přijaté ke kotaci na oficiálním trhu burzy a/nebo obchodované na jiném regulovaném trhu</b>				
<b>Akcie</b>				
<b>Velká Británie</b>				
193,124	BUNZL PLC	GBP	5,674,652.34	1.51
481,682	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	5,178,990.94	1.38
715,096	CVS GROUP PLC	GBP	4,983,295.84	1.33
145,294	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	4,549,136.16	1.21
344,141	HOMESERVE PLC	GBP	4,093,545.22	1.09
504,695	INFORMA PLC	GBP	4,358,710.03	1.16
116,601	JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	4,251,554.65	1.13
298,364	PRUDENTIAL PLC	GBP	5,323,544.09	1.42
404,302	SSE PLC	GBP	5,569,239.81	1.48
509,805	3I GROUP PLC	GBP	5,826,281.19	1.55
			<b>49,808,950.27</b>	<b>13.26</b>
<b>Švýcarsko</b>				
7,517	DORMAKABA HOLDING AG - REG	CHF	4,792,880.35	1.28
48,443	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	2,729,191.98	0.73
141,623	NESTLE SA - REG	CHF	12,018,838.76	3.20
8,048	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	5,210,615.66	1.39
4,312	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	3,133,030.54	0.83
			<b>27,884,557.29</b>	<b>7.43</b>
<b>Německo</b>				
25,402	CONTINENTAL AG	EUR	3,408,948.40	0.91
238,984	DEUTSCHE TELEKOM AG - REG	EUR	3,535,768.28	0.94
34,929	SIEMENS AG - REG	EUR	3,351,088.26	0.89
85,745	STRATEC SE	EUR	5,161,849.00	1.38
77,975	UNITED INTERNET AG - REG	EUR	2,536,526.75	0.68
95,309	ZALANDO SE	EUR	3,311,987.75	0.88
			<b>21,306,168.44</b>	<b>5.68</b>
<b>Španělsko</b>				
208,086	CELLNEX TELECOM SA	EUR	5,443,529.76	1.45
80,261	ENAGAS SA	EUR	2,081,970.34	0.55
93,247	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	2,965,254.60	0.79
394,514	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	5,600,126.23	1.50
			<b>16,090,880.93</b>	<b>4.29</b>
<b>Francie</b>				
93,107	AMUNDI SA	EUR	5,223,302.70	1.39
45,358	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	4,416,962.04	1.18
45,718	LEGRAND SA	EUR	2,727,535.88	0.73
32,735	UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	2,597,849.60	0.69
			<b>14,965,650.22</b>	<b>3.99</b>
<b>Nizozemsko</b>				
127,534	ASR NEDERLAND NV	EUR	4,731,511.40	1.26
176,534	UNILEVER NV - CVA	EUR	9,140,930.52	2.43
			<b>13,872,441.92</b>	<b>3.69</b>
<b>Itálie</b>				
77,336	REPLY SPA	EUR	4,439,086.40	1.18
1,253,481	SNAM SPA	EUR	5,739,689.50	1.53
			<b>10,178,775.90</b>	<b>2.71</b>

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Spojené státy americké</b>				
3,095	BOOKING HOLDINGS INC	USD	4,809,633.03	1.28
129,453	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	4,344,114.57	1.16
			<b>9,153,747.60</b>	<b>2.44</b>
<b>Dánsko</b>				
87,969	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	4,105,372.58	1.09
78,783	NOVOZYMES A/S - B	DKK	3,229,228.06	0.86
			<b>7,334,600.64</b>	<b>1.95</b>
<b>Irsko</b>				
34,831	LINDE PLC	EUR	5,433,636.00	1.45
			<b>5,433,636.00</b>	<b>1.45</b>
<b>Švédsko</b>				
207,403	INTRUM AB	SEK	5,317,121.36	1.42
			<b>5,317,121.36</b>	<b>1.42</b>
<b>Faerské ostrovy</b>				
87,316	BAKKAFROST P/F	NOK	3,854,008.19	1.03
			<b>3,854,008.19</b>	<b>1.03</b>
<b>Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje</b>				
<b>Francie</b>				
2,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	2,142,338.00	0.57
300,000	APRR SA 1.125% 15/01/2021 EMTN	EUR	305,937.00	0.08
200,000	APRR SA 1.250% 18/01/2028 EMTN	EUR	206,698.20	0.06
400,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	417,334.80	0.11
200,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	220,298.60	0.06
100,000	AXA SA FRN PERP EMTN	EUR	107,477.80	0.03
200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	230,919.60	0.06
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 14/06/2019 EMTN	EUR	200,208.00	0.05
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.500% 16/11/2022 EMTN	EUR	505,276.00	0.13
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 15/06/2023 EMTN	EUR	305,215.20	0.08
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	303,086.10	0.08
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	111,123.80	0.03
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	217,901.20	0.06
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	112,696.70	0.03
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 4.125% 20/07/2020 EMTN	EUR	105,588.00	0.03
100,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	100,277.10	0.03
300,000	BPCE SA 0.625% 26/09/2023 EMTN	EUR	304,163.40	0.08
500,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	521,341.00	0.14
100,000	BPCE SA 1.125% 18/01/2023 EMTN	EUR	101,942.70	0.03
100,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	105,923.80	0.03
700,000	CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 0.200% 01/03/2022 EMTN	EUR	711,183.20	0.19
100,000	CAPGEMINI SE 1.000% 18/10/2024	EUR	102,147.90	0.03
600,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.875% 03/09/2025	EUR	612,706.20	0.16
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	204,671.00	0.05
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 05/12/2023 EMTN	EUR	511,046.50	0.14
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 13/03/2025 EMTN	EUR	205,807.00	0.05
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.750% 05/03/2029 EMTN	EUR	204,149.40	0.05

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2019 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.375% 11/03/2031	EUR	102,617.30	0.03	200,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 15/02/2024 EMTN	EUR	202,496.60	0.05
210,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2023	EUR	213,155.04	0.06	185,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	185,575.35	0.05
1,135,359	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.250% 25/11/2020	EUR	1,150,550.10	0.31	200,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	217,328.20	0.06
1,145,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	1,191,710.28	0.32	300,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	325,640.70	0.09
361,882	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2026	EUR	375,981.28	0.10	100,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 1.875% 15/01/2031 EMTN	EUR	105,827.30	0.03
747,623	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	877,916.75	0.23	200,000	VALEO SA 1.500% 18/06/2025 EMTN	EUR	198,451.80	0.05
144,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2028	EUR	151,239.02	0.04	200,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	211,355.60	0.06
399,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	428,415.08	0.11				<b>36,466,827.43</b>	<b>9.72</b>
1,015,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	1,079,186.57	0.29		<b>Nizozemsko</b>			
473,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	515,140.52	0.14	500,000	ABN AMRO BANK NV 0.250% 03/12/2021 EMTN	EUR	503,916.50	0.13
342,581	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	381,048.39	0.10	100,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 17/07/2023 EMTN	EUR	101,270.80	0.03
468,926	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	549,223.01	0.15	200,000	ABN AMRO BANK NV 0.875% 15/01/2024 EMTN	EUR	205,133.00	0.05
620,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	762,701.68	0.20	300,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	299,518.20	0.08
478,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	587,196.71	0.16	2,200,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,264,075.00	0.59
825,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022	EUR	913,443.30	0.24	100,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	103,531.60	0.03
180,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	263,479.32	0.07	300,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 2.000% 17/09/2030	EUR	324,780.90	0.09
557,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021	EUR	611,460.68	0.16	100,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	101,578.00	0.03
572,400	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2021	EUR	623,412.29	0.17	300,000	ATRADIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	322,137.60	0.09
411,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	731,640.01	0.19	200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	217,786.00	0.06
348,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	541,355.76	0.14	400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 26/05/2026 FRN	EUR	416,464.40	0.11
584,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	708,059.12	0.19	300,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 12/01/2021 EMTN	EUR	322,953.60	0.09
238,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	402,135.99	0.11	100,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.125% 14/01/2020	EUR	103,434.40	0.03
197,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	317,965.49	0.08	150,000	DE VOLKSBANK NV 0.125% 28/09/2020 EMTN	EUR	150,282.75	0.04
214,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 5.750% 25/10/2032	EUR	359,828.59	0.10	300,000	DE VOLKSBANK NV 05/11/2025 FRN EMTN	EUR	313,513.50	0.08
100,000	IMERYYS SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	100,466.40	0.03	100,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	102,647.90	0.03
100,000	INDIGO GROUP SAS 1.625% 19/04/2028	EUR	101,458.50	0.03	200,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	205,780.20	0.05
200,000	ITALCEMENTI FINANCE SA 5.375% 19/03/2020 EMTN	EUR	209,850.40	0.06	300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	310,020.00	0.08
500,000	KERING SA 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	511,724.50	0.14	335,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	352,195.89	0.09
300,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	311,891.10	0.08	600,000	EDP FINANCE BV 2.625% 18/01/2022 EMTN	EUR	642,127.20	0.17
300,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	314,322.90	0.08	580,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	601,851.50	0.16
100,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	112,568.60	0.03	200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.375% 01/06/2026	EUR	205,207.00	0.05
300,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	304,802.40	0.08	300,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	304,961.10	0.08
200,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	206,324.40	0.05	400,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	461,651.60	0.12
600,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	636,900.60	0.17	400,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.375% 02/05/2028	EUR	415,170.80	0.11
400,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	434,356.00	0.12	400,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	404,634.00	0.11
230,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.625% 10/10/2022 EMTN	EUR	229,928.70	0.06	200,000	NATURGY FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	206,182.40	0.05
1,800,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	1,874,696.40	0.50	200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 0.625% 03/07/2019 EMTN	EUR	200,542.60	0.05
100,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	102,248.40	0.03	2,200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPS BANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	2,333,201.20	0.61
600,000	REGION OF ILE DE FRANCE 1.375% 14/03/2029 EMTN	EUR	651,312.00	0.17	180,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	183,238.20	0.05
100,000	REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026 EMTN	EUR	115,486.60	0.03	536,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	553,380.34	0.15
200,000	REGION OF ILE DE FRANCE 3.625% 27/03/2024 EMTN	EUR	236,718.60	0.06	476,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	507,772.05	0.14
100,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	104,976.20	0.03	303,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	331,771.37	0.09
2,000,000	SNCF RESEAU EPIC 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	2,048,058.00	0.55	455,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	497,130.73	0.13
300,000	SNCF RESEAU EPIC 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	335,565.90	0.09	92,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	141,915.15	0.04
2,700,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	2,858,649.30	0.75	277,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.500% 15/07/2020	EUR	291,701.50	0.08
100,000	SOCIETE GENERALE SA 1.000% 01/04/2022 EMTN	EUR	101,640.50	0.03	152,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	256,884.86	0.07
100,000	SOCIETE GENERALE SA 1.125% 23/01/2025 EMTN	EUR	99,885.00	0.03	302,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	487,915.73	0.13
					100,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	99,364.10	0.03
					500,000	RELX FINANCE BV 1.500% 13/05/2027	EUR	514,718.50	0.14
					200,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.125% 16/12/2020 EMTN	EUR	207,593.00	0.06

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2019 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
300,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.250% 10/12/2026 EMTN	EUR	333,882.60	0.09					
185,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.300% 28/02/2024	EUR	186,551.23	0.05	200,000	ASSICURAZIONI GENERALI SPA 12/12/2042 FRN EMTN	EUR	237,688.20	0.06
131,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	136,746.32	0.04	2,040,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	1,998,320.76	0.53
1,490,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,527,631.44	0.41	2,300,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	2,466,986.90	0.66
300,000	TENNET HOLDING BV 0.750% 26/06/2025 EMTN	EUR	306,329.70	0.08	100,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	101,094.10	0.03
1,500,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 04/06/2021 EMTN	EUR	1,529,005.50	0.41	200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.375% 18/01/2024 EMTN	EUR	200,230.60	0.05
1,400,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,438,360.00	0.38	150,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	144,791.55	0.04
400,000	UNILEVER NV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	414,025.20	0.11	872,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.650% 15/10/2023	EUR	843,020.82	0.22
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	101,728.40	0.03	2,267,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.700% 01/05/2020	EUR	2,281,443.06	0.61
200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.125% 22/03/2030 EMTN	EUR	211,583.40	0.06	1,745,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.950% 15/03/2023	EUR	1,721,927.61	0.46
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	107,392.00	0.03	1,790,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/11/2024	EUR	1,757,976.90	0.47
			<b>22,863,170.96</b>	<b>6.09</b>	2,265,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.600% 01/06/2026	EUR	2,199,591.33	0.59
	<b>Německo</b>				1,560,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	1,403,034.36	0.37
65,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027	EUR	66,829.75	0.02	218,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	193,341.80	0.05
1,226,000	BUNDESOBLIGATION 0.250% 16/10/2020	EUR	1,242,379.36	0.33	370,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	362,134.91	0.10
290,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2025	EUR	305,776.58	0.08	836,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/05/2021	EUR	891,110.79	0.24
74,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	87,482.95	0.02	428,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/08/2021	EUR	457,983.11	0.12
1,712,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 04/09/2022	EUR	1,835,955.65	0.48	475,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	520,244.23	0.14
1,221,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	1,345,487.06	0.36	408,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	496,142.69	0.13
683,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/01/2021	EUR	721,550.57	0.19	521,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	646,426.06	0.17
232,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	341,619.77	0.09	170,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	211,848.90	0.06
327,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 2.500% 15/08/2046	EUR	489,892.43	0.13	100,000	UNICREDIT SPA 1.500% 19/06/2019 EMTN	EUR	100,350.00	0.03
460,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 3.250% 04/07/2021	EUR	500,405.48	0.13				<b>19,235,688.68</b>	<b>5.13</b>
182,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	299,215.28	0.08		<b>Španělsko</b>			
700,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2028	EUR	1,021,169.10	0.27	1,800,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	1,838,489.40	0.48
220,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	371,827.28	0.10	2,000,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	2,049,252.00	0.54
356,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	674,231.25	0.18	100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 22/02/2029 FRN	EUR	101,385.90	0.03
427,199	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE 5.500% 04/01/2031	EUR	705,525.56	0.19	100,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	99,179.60	0.03
100,000	COMMERZBANK AG 0.500% 06/12/2021 EMTN	EUR	100,731.80	0.03	100,000	BANCO SANTANDER SA 2.500% 18/03/2025 EMTN	EUR	103,828.40	0.03
100,000	COMMERZBANK AG 1.250% 23/10/2023 EMTN	EUR	100,493.30	0.03	100,000	BANCO SANTANDER SA 3.250% 04/04/2026	EUR	108,251.40	0.03
78,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	79,548.85	0.02	300,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	302,672.40	0.08
80,000	COMMERZBANK AG 4.000% 23/03/2026 EMTN	EUR	85,191.52	0.02	100,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	101,638.00	0.03
739,743	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	884,571.13	0.24	100,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	104,586.00	0.03
400,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	412,110.80	0.11	200,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	192,230.80	0.05
300,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	316,654.50	0.08	300,000	CAIXABANK SA 1.750% 24/10/2023 EMTN	EUR	305,189.40	0.08
200,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	213,956.40	0.06	100,000	CAIXABANK SA 2.375% 01/02/2024 EMTN	EUR	104,293.40	0.03
250,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	267,455.25	0.07	100,000	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA 2.500% 28/11/2029	EUR	102,048.30	0.03
1,575,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.050% 30/05/2024 EMTN	EUR	1,596,987.00	0.43	100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	105,056.60	0.03
1,000,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.125% 27/10/2020 EMTN	EUR	1,009,595.00	0.27	500,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 1.250% 13/03/2027 EMTN	EUR	515,732.00	0.14
200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	215,980.20	0.06	290,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.450% 31/10/2022	EUR	295,877.14	0.08
350,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	364,877.45	0.10	278,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	289,545.90	0.08
300,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	352,300.50	0.09	1,274,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	1,366,149.69	0.36
1,650,000	NRW BANK 0.375% 17/11/2026 EMTN	EUR	1,674,979.35	0.45	1,639,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.950% 30/04/2026	EUR	1,790,312.48	0.47
1,000,000	NRW BANK 0.875% 10/11/2025 EMTN	EUR	1,052,031.00	0.28	215,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.750% 30/04/2019	EUR	215,526.75	0.06
100,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	100,312.50	0.03	332,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	381,941.43	0.10
120,000	SCHAEFFLER AG 1.875% 26/03/2024 EMTN	EUR	122,303.28	0.03	291,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	401,550.32	0.11
400,000	SYMRISE AG 1.750% 10/07/2019 EMTN	EUR	401,538.80	0.11	778,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	930,692.61	0.25
100,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	102,933.20	0.03	537,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	861,443.05	0.23
			<b>19,463,899.90</b>	<b>5.19</b>					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2019 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
1,149,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	1,287,509.65	0.34					
510,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	781,372.02	0.21					
200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	204,623.40	0.05	368,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/04/2027	EUR	381,988.78	0.10
200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.447% 22/01/2027 EMTN	EUR	204,923.80	0.05	256,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/02/2028	EUR	270,108.42	0.07
200,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	206,531.60	0.06	497,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.650% 21/10/2024	EUR	550,481.18	0.15
100,000	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.788% 12/03/2029 EMTN	EUR	102,323.50	0.03	320,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	478,886.08	0.13
			<b>15,454,156.94</b>	<b>4.12</b>	363,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	399,483.68	0.11
					187,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	295,759.39	0.08
	<b>Nadnárodní a mezinárodní společnosti</b>				200,000	ERSTE GROUP BANK AG 1.875% 13/05/2019	EUR	200,450.60	0.05
2,580,000	EUROFIMA 0.250% 09/02/2024	EUR	2,609,146.26	0.70	100,000	ERSTE GROUP BANK AG 7.125% 10/10/2022 EMTN	EUR	121,665.70	0.03
3,000,000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT ZCP 10/01/2024	EUR	3,017,850.00	0.79	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.000% 04/12/2023 EMTN	EUR	101,415.80	0.03
700,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 15/11/2023 EMTN	EUR	725,067.70	0.19	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 21/02/2025 FRN EMTN	EUR	102,607.70	0.03
1,900,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	2,077,986.30	0.55	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 6.000% 16/10/2023 EMTN	EUR	116,522.70	0.03
1,350,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.375% 15/11/2019	EUR	1,365,715.35	0.36	200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	209,927.40	0.06
1,800,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	1,827,138.60	0.49	200,000	UNICREDIT BANK AUSTRIA AG 2.500% 27/05/2019 EMTN	EUR	200,778.20	0.05
1,677,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.375% 19/09/2022 EMTN	EUR	1,719,238.60	0.46	3,000,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	3,182,409.00	0.84
			<b>13,342,142.81</b>	<b>3.54</b>	100,000	VOESTALPINE AG 2.250% 14/10/2021 EMTN	EUR	103,808.00	0.03
								<b>6,716,292.63</b>	<b>1.79</b>
	<b>Spojené státy americké</b>					<b>Belgie</b>			
545,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	569,061.75	0.15	300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.250% 24/09/2020 EMTN	EUR	310,537.20	0.08
225,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	238,674.83	0.06	200,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	218,389.80	0.06
700,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	699,613.60	0.19	100,000	BELFIUS BANK SA/NV 1.000% 26/10/2024 EMTN	EUR	100,103.60	0.03
200,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	202,313.80	0.05	200,000	BELFIUS BANK SA/NV 3.125% 11/05/2026	EUR	215,546.20	0.06
700,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	724,472.70	0.19	310,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	325,941.44	0.09
100,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.750% 16/03/2023	EUR	102,389.10	0.03	200,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	565,368.75	0.15
200,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 1.300% 15/03/2024	EUR	210,456.40	0.06	332,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	369,165.74	0.10
200,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	201,843.40	0.05	259,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	401,371.52	0.11
100,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	98,575.10	0.03	394,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 28/09/2020	EUR	419,355.87	0.11
100,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 3.250% 15/10/2019	EUR	101,722.60	0.03	223,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	356,264.35	0.09
537,000	COCA-COLA 0.750% 22/09/2026	EUR	541,178.93	0.14	680,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	792,448.88	0.21
165,000	EMERSON ELECTRIC CO 1.250% 15/10/2025 EMTN	EUR	171,120.18	0.05	606,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	980,126.22	0.26
303,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029	EUR	324,620.87	0.09	200,000	KBC GROUP NV FRN PERP	EUR	200,230.00	0.05
200,000	GENERAL ELECTRIC CO 0.375% 17/05/2022	EUR	197,900.80	0.05	100,000	KBC GROUP NV 25/11/2024 FRN EMTN	EUR	101,208.40	0.03
100,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.125% 17/05/2037	EUR	90,749.50	0.02	100,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	107,258.90	0.03
400,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 1.375% 15/05/2024 EMTN	EUR	408,640.80	0.11				<b>5,463,316.87</b>	<b>1.46</b>
80,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 2.000% 01/11/2028 EMTN	EUR	83,228.00	0.02		<b>Velká Británie</b>			
200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	204,906.80	0.05	420,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 0.900% 03/07/2024 EMTN	EUR	431,889.78	0.11
475,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	488,003.13	0.13	800,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.526% 26/09/2022 EMTN	EUR	840,947.20	0.21
170,000	INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 1.800% 25/09/2026	EUR	176,495.53	0.05	200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS US LLC 1.875% 18/03/2030	EUR	211,692.60	0.06
100,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	100,792.60	0.03	200,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	206,015.20	0.05
450,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	460,048.05	0.12	100,000	LLOYDS BANK PLC 1.000% 19/11/2021 EMTN	EUR	102,245.10	0.03
100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 11/01/2023 EMTN	EUR	108,130.60	0.03	200,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 07/09/2028 FRN EMTN	EUR	196,696.80	0.05
500,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024	EUR	525,831.00	0.14	100,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 1.500% 12/09/2027 EMTN	EUR	100,026.80	0.03
300,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025	EUR	315,036.30	0.08	300,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 15/01/2024 FRN EMTN	EUR	294,629.40	0.08
300,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	305,027.70	0.08	100,000	MONDI FINANCE PLC 1.500% 15/04/2024 EMTN	EUR	103,278.20	0.03
100,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	101,826.80	0.03	161,000	MONDI FINANCE PLC 1.625% 27/04/2026 EMTN	EUR	165,577.39	0.04
400,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	407,338.00	0.11	200,000	NATIONAL GRID PLC 4.375% 10/03/2020 EMTN	EUR	208,300.40	0.06
100,000	PPG INDUSTRIES INC ZCP 03/11/2019	EUR	100,029.40	0.03					
205,000	PRAXAIR INC 1.625% 01/12/2025	EUR	221,923.16	0.06					
100,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	106,551.20	0.03					
			<b>8,588,502.63</b>	<b>2.29</b>					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2019 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 19/04/2023 EMTN	EUR	100,719.00	0.03	121,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 4.400% 18/06/2019	EUR	122,259.85	0.03
200,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 08/03/2026 FRN EMTN	EUR	199,959.40	0.05	99,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 5.000% 18/10/2020	EUR	107,521.92	0.03
100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	98,385.40	0.03	100,000	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC ZCP 04/12/2020	EUR	99,774.30	0.03
300,000	NGG FINANCE PLC 18/06/2076 FRN	EUR	312,120.00	0.08				<b>2,287,203.30</b>	<b>0.61</b>
100,000	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	102,025.70	0.03		<b>Austrálie</b>			
100,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 13/01/2020 EMTN	EUR	100,741.40	0.03	100,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 0.625% 21/02/2023 EMTN	EUR	101,663.40	0.03
100,000	SANTANDER UK PLC 0.875% 25/11/2020 EMTN	EUR	101,276.20	0.03	100,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022	EUR	100,891.20	0.03
100,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	101,973.00	0.03	100,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023	EUR	417,345.43	0.10
100,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 14/01/2022 EMTN	EUR	102,190.90	0.03	411,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 26/04/2028 EMTN	EUR	103,465.20	0.03
100,000	SANTANDER UK PLC 2.625% 16/07/2020 EMTN	EUR	103,373.10	0.03	100,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.500% 23/10/2020 EMTN	EUR	103,465.20	0.03
200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 24/10/2023 EMTN	EUR	201,533.80	0.05	100,000	ORIGIN ENERGY FINANCE LTD 2.875% 11/10/2019 EMTN	EUR	101,605.80	0.03
200,000	VODAFONE GROUP PLC 0.500% 30/01/2024 EMTN	EUR	199,202.80	0.05	100,000	SYDNEY AIRPORT FINANCE CO PTY LTD 1.750% 26/04/2028 EMTN	EUR	104,447.20	0.03
190,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	191,856.11	0.05	300,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	309,743.70	0.07
100,000	VODAFONE GROUP PLC 1.250% 25/08/2021 EMTN	EUR	102,694.40	0.03	200,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	212,292.00	0.06
			<b>4,879,350.08</b>	<b>1.30</b>	300,000	WESTPAC BANKING CORP 0.375% 05/03/2023 EMTN	EUR	301,554.30	0.08
	<b>Dánsko</b>				100,000	WESTPAC BANKING CORP 0.750% 17/10/2023 EMTN	EUR	101,948.20	0.03
1,630,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 05/07/2028 EMTN	EUR	1,680,676.70	0.45				<b>1,854,956.43</b>	<b>0.49</b>
1,500,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	1,551,517.50	0.41		<b>Lucembursko</b>			
			<b>3,232,194.20</b>	<b>0.86</b>	100,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	95,958.90	0.03
	<b>Finsko</b>				255,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 12/09/2025 EMTN	EUR	260,992.50	0.07
100,000	ELISA OYJ 1.125% 26/02/2026 EMTN	EUR	100,377.90	0.03	185,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.750% 25/03/2027 EMTN	EUR	185,576.28	0.05
400,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	460,156.40	0.12	380,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	390,301.42	0.09
147,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 0.375% 15/09/2020	EUR	149,003.46	0.04	100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	98,867.70	0.03
125,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	135,611.25	0.04	100,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	107,593.90	0.03
200,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	215,539.60	0.06	300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	347,757.60	0.09
53,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	74,401.14	0.02	178,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.750% 24/04/2028 EMTN	EUR	178,492.88	0.05
121,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	150,365.13	0.04				<b>1,665,541.18</b>	<b>0.44</b>
207,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	261,965.54	0.07		<b>Kanada</b>			
1,400,000	MUNICIPALITY FINANCE PLC 0.750% 07/09/2027 EMTN	EUR	1,456,457.80	0.38	180,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 17/11/2021 EMTN	EUR	181,256.76	0.05
150,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	151,121.40	0.04	117,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.750% 22/03/2023	EUR	119,617.29	0.03
			<b>3,154,999.62</b>	<b>0.84</b>	250,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	262,630.75	0.07
	<b>Litva</b>				100,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	104,388.10	0.03
767,000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	769,241.17	0.20	100,000	GREAT-WEST LIFECO INC 2.500% 18/04/2023	EUR	108,359.50	0.03
1,700,000	LIETUVOS ENERGIJA UAB 2.000% 14/07/2027 EMTN	EUR	1,744,050.40	0.46	620,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.900% 24/11/2023	EUR	661,122.12	0.17
			<b>2,513,291.57</b>	<b>0.66</b>	130,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.625% 20/07/2023 EMTN	EUR	132,746.90	0.04
	<b>Irsko</b>							<b>1,570,121.42</b>	<b>0.42</b>
100,000	AIB GROUP PLC 2.250% 03/07/2025 EMTN	EUR	102,166.80	0.03		<b>Norsko</b>			
100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	100,310.40	0.03	500,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	504,119.50	0.13
400,000	CLOVERIE PLC FOR ZURICH INSURANCE CO LTD 24/07/2039 FRN EMTN	EUR	409,128.80	0.11	300,000	DNB BANK ASA 4.375% 24/02/2021 EMTN	EUR	325,780.20	0.09
500,000	ESB FINANCE DAC 1.750% 07/02/2029 EMTN	EUR	528,112.00	0.13	500,000	STATKRAFT AS 1.125% 20/03/2025 EMTN	EUR	517,990.00	0.14
265,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	280,713.18	0.07	100,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	102,426.30	0.03
170,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	178,205.90	0.05				<b>1,450,316.00</b>	<b>0.39</b>
95,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	108,346.55	0.03		<b>Polsko</b>			
56,100	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	66,699.65	0.02	1,150,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.500% 20/12/2021 EMTN	EUR	1,167,785.90	0.31
100,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	117,486.10	0.03	200,000	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.125% 07/08/2026 EMTN	EUR	209,321.20	0.06
57,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.900% 20/03/2023	EUR	66,477.85	0.02				<b>1,377,107.10</b>	<b>0.37</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2019 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Portugalsko</b>				
90,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.125% 17/10/2028	EUR	98,097.03	0.03
160,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.200% 17/10/2022	EUR	173,428.00	0.05
31,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.100% 15/02/2045	EUR	41,703.25	0.01
195,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.100% 15/04/2037	EUR	256,999.47	0.07
250,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14/04/2027	EUR	311,687.75	0.07
227,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 5.650% 15/02/2024	EUR	287,391.08	0.08
			<b>1,169,306.58</b>	<b>0.31</b>
<b>Island</b>				
100,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	101,485.60	0.03
100,000	ISLANDSBANKI HF 1.750% 07/09/2020	EUR	102,336.40	0.03
200,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	196,846.20	0.05
300,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	295,278.00	0.08
300,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	305,972.40	0.08
			<b>1,001,918.60</b>	<b>0.27</b>
<b>Japonsko</b>				
600,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	646,211.40	0.17
			<b>646,211.40</b>	<b>0.17</b>
<b>Jersey</b>				
600,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	610,003.80	0.16
			<b>610,003.80</b>	<b>0.16</b>
<b>Švédsko</b>				
100,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	99,860.80	0.03
100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	98,949.70	0.03
100,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 2.000% 19/02/2021 EMTN	EUR	103,936.80	0.03
100,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 2.250% 27/08/2020 EMTN	EUR	103,439.00	0.03
115,000	TELIA CO AB 2.125% 20/02/2034 EMTN	EUR	118,564.08	0.02
			<b>524,750.38</b>	<b>0.14</b>
<b>Slovensko</b>				
100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.375% 21/01/2027	EUR	107,851.70	0.03
130,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031	EUR	141,367.85	0.04
			<b>249,219.55</b>	<b>0.07</b>
<b>Mexiko</b>				
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023 EMTN	EUR	112,044.30	0.03
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 4.125% 25/10/2019 EMTN	EUR	102,351.20	0.03
			<b>214,395.50</b>	<b>0.06</b>
<b>Nový Zéland</b>				
100,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023 EMTN	EUR	100,351.20	0.03
100,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.625% 23/04/2022 EMTN	EUR	101,230.00	0.02
			<b>201,581.20</b>	<b>0.05</b>
<b>Singapur</b>				
175,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN	EUR	174,791.05	0.05
			<b>174,791.05</b>	<b>0.05</b>

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Slovensko</b>				
100,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.500% 25/03/2035	EUR	103,955.60	0.03
			<b>103,955.60</b>	<b>0.03</b>
<b>Kajmanské ostrovy</b>				
100,000	XLIT LTD 29/06/2047 FRN	EUR	103,717.90	0.03
			<b>103,717.90</b>	<b>0.03</b>
			<b>176,578,931.31</b>	<b>47.05</b>

**Portfolio cenných papírů celkem 361,779,470.07 96.39**

### Finanční deriváty k 31/03/2019

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
<b>Měnové forwardy</b>					
46,853,292.79	EUR	40,280,384.90 GBP	12/04/2019	46,853,292.79	124,308.02
7,183,197.88	EUR	53,573,976.24 DKK	12/04/2019	7,183,197.88	6,537.71
564,751.77	USD	498,393.05 EUR	12/04/2019	498,393.05	4,143.22
2,730,451.23	SEK	261,225.76 EUR	12/04/2019	261,225.76	917.55
47,359.92	EUR	1,218,627.21 CZK	08/04/2019	47,359.92	198.75
7,030.22	CHF	6,198.73 EUR	12/04/2019	6,198.73	88.74
0.62	EUR	2.55 ILS	12/04/2019	0.62	0.00
13,016.87	DKK	1,744.97 EUR	12/04/2019	1,744.97	(1.26)
13,771.04	GBP	16,150.64 EUR	12/04/2019	16,150.64	(174.96)
2,277,807.32	NOK	235,949.48 EUR	12/04/2019	235,949.48	(488.29)
127,902,128.23	CZK	4,981,881.96 EUR	08/04/2019	4,981,881.96	(32,039.09)
4,061,687.14	EUR	39,661,157.14 NOK	12/04/2019	4,061,687.14	(38,160.69)
5,310,438.11	EUR	55,920,803.71 SEK	12/04/2019	5,310,438.11	(58,368.63)
9,119,125.04	EUR	10,433,090.66 USD	12/04/2019	9,119,125.04	(164,611.21)
25,496,472.57	EUR	28,982,732.75 CHF	12/04/2019	25,496,472.57	(424,222.55)
				<b>104,073,118.66</b>	<b>(581,872.69)</b>
Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR	
<b>Úrokové futures</b>					
85	EURO-BTP FUTURE 06/06/2019	EUR	11,004,950.00	212,500.00	
(236)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2019	EUR	39,256,240.00	(588,296.79)	
			<b>50,261,190.00</b>	<b>(375,796.79)</b>	
<b>Finanční deriváty celkem</b>				<b>(957,669.48)</b>	

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.



## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

## Přehled čistých aktiv k 31/03/2019

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>361,779,470.07</b>	<b>96.39</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>(957,669.48)</b>	<b>(0.26)</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>11,247,027.35</b>	<b>3.00</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>3,250,519.90</b>	<b>0.87</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>375,319,347.84</b>	<b>100.00</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	31/03/2019	EUR	681,839,724.56	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2018	EUR	687,565,203.60					
	30/09/2017	EUR	523,643,724.06					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>					Capitalisation Z (EUR)	31/03/2019	27,029	
						30/09/2018	29,525	
						30/09/2017	-	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2019	EUR	5,496.57	Distribution P (EUR)	31/03/2019	139,558		
	30/09/2018	EUR	5,428.71		30/09/2018	143,358		
	30/09/2017	EUR	5,329.21		30/09/2017	139,680		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2019	EUR	638.74	Distribution R (EUR)	31/03/2019	176		
	30/09/2018	EUR	632.75		30/09/2018	77		
	30/09/2017	EUR	624.89		30/09/2017	-		
Capitalisation R (EUR)	31/03/2019	EUR	643.22	Distribution X (EUR)	31/03/2019	1,551		
	30/09/2018	EUR	635.27		30/09/2018	1,961		
	30/09/2017	EUR	-		30/09/2017	2,161		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2019	EUR	555.75	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2018	EUR	552.74		Distribution P (EUR)	14/12/2018	EUR	3.95
	30/09/2017	EUR	550.26		Distribution R (EUR)	14/12/2018	EUR	14.50
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2019	EUR	5,132.75	Distribution X (EUR)	14/12/2018	EUR	0.15	
	30/09/2018	EUR	5,054.24					
	30/09/2017	EUR	-					
Distribution P (EUR)	31/03/2019	EUR	1,776.01	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2018	EUR	1,763.41		Capitalisation I (EUR)	31/03/2019	0.89%	
	30/09/2017	EUR	1,742.55		Capitalisation P (EUR)	31/03/2019	1.49%	
Distribution R (EUR)	31/03/2019	EUR	1,777.54	Capitalisation R (EUR)	31/03/2019	0.90%		
	30/09/2018	EUR	1,770.45	Capitalisation X (EUR)	31/03/2019	2.29%		
	30/09/2017	EUR	-	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2019	0.29%		
Distribution X (EUR)	31/03/2019	EUR	259.45	Distribution P (EUR)	31/03/2019	1.49%		
	30/09/2018	EUR	258.20	Distribution R (EUR)	31/03/2019	0.89%		
	30/09/2017	EUR	257.19	Distribution X (EUR)	31/03/2019	2.29%		
<b>Počet akcií</b>				<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	31/03/2019	25.80%		
	31/03/2019		318					
	30/09/2018		276					
Capitalisation I (EUR)	31/03/2019		318					
	30/09/2018		276					
	30/09/2017		404					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2019		392,765					
	30/09/2018		382,075					
	30/09/2017		362,086					
Capitalisation R (EUR)	31/03/2019		721					
	30/09/2018		134					
	30/09/2017		-					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2019		74,579					
	30/09/2018		75,179					
	30/09/2017		93,172					

\* 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 31/03/2019

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>664,417,549.77</b>
Subjekty kolektivního investování		664,417,549.77
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>247,574.85</b>
Swapy úrokového selhání		247,574.85
<b>Hotovost v bance</b>		<b>11,204,357.11</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>5,333,628.92</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>2,665,253.08</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>683,868,363.73</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4,13	<b>(1,952,424.98)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(76,214.19)</b>
Futures		(76,214.19)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(2,028,639.17)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>681,839,724.56</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2019

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
36,183	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	75,796,510.23	11.12
223,347	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	132,261,415.64	19.39
11,147	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	96,932,860.31	14.22
330	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	82,383,391.91	12.08
30,215	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	110,644,308.50	16.23
3,938	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	27,452,703.74	4.03
12,731	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	6,627,631.29	0.97
191,465	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	72,538,429.90	10.63
859	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	7,200,335.57	1.06
3,964	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	52,579,962.68	7.71
			<b>664,417,549.77</b>	<b>97.44</b>
			<b>664,417,549.77</b>	<b>97.44</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>				
			<b>664,417,549.77</b>	<b>97.44</b>

### Finanční deriváty k 31/03/2019

Název	Prodat / Koupit	Úroková míra (%)	Datum splatnosti	Měna	Předpokládaná hodnota	Hodnota swapu v EUR
<b>Swapy úrokového selhání</b>						
CDX NORTH AMERICA HIGH YIELD SERIES 31 VERSION 3	Prodat	5.000	20/12/2023	USD	10,682,000.00	620,809.66
CDX ITRAXX EUROPE SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	EUR	20,000,000.00	377,632.80
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	7,900,000.00	(248,194.74)
CDX EMERGING MARKETS SERIES 30 VERSION 1	Prodat	1.000	20/12/2023	USD	16,000,000.00	(502,672.87)
						<b>247,574.85</b>

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
(296)	EURO STOXX 50 21/06/2019	EUR	9,685,120.00	(111,428.91)
(41)	FTSE 100 INDEX FUTURE 21/06/2019	GBP	3,431,221.66	(81,694.68)
356	MSCI EMERGING MARKET NT 21/06/2019	EUR	14,547,085.60	202,920.00
247	MSCI ENERGY INDEX 21/06/2019	USD	7,264,551.90	22,701.52
163	MSCI HEALTH CARE 21/06/2019	USD	4,863,565.21	(11,860.09)
343	MSCI INDUSTRIALS 21/06/2019	USD	10,747,506.43	92,924.79
(776)	MSCI WORLD FINANCIALS 21/06/2019	USD	12,417,658.64	(85,558.00)

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
142	MSCI WORLD MATERIALS 21/06/2019	USD	4,743,673.87	(3,566.28)
(27)	S&P500 EMINI FUTURE 21/06/2019	USD	3,411,820.37	15,028.72
(38)	TOPIX INDEX FUTURE 13/06/2019	JPY	4,867,614.09	17,939.20
			<b>75,979,817.77</b>	<b>57,406.27</b>
<b>Úrokové futures</b>				
313	AUST 10Y BOND FUTURE 17/06/2019	AUD	27,436,075.32	520,363.06
(149)	CAN 10YR BOND FUTURE 19/06/2019	CAD	13,810,648.54	(277,392.12)
166	EURO-BTP FUTURE 06/06/2019	EUR	21,492,020.00	512,962.38
(311)	EURO-BUND FUTURE 06/06/2019	EUR	51,731,740.00	(610,604.01)
(156)	US 10YR NOTE (CBT) 19/06/2019	USD	17,257,981.92	(278,949.77)
			<b>131,728,465.78</b>	<b>(133,620.46)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>				<b>171,360.66</b>

### Přehled čistých aktiv k 31/03/2019

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>664,417,549.77</b>	<b>97.44</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>171,360.66</b>	<b>0.03</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>11,204,357.11</b>	<b>1.64</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>6,046,457.02</b>	<b>0.89</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>681,839,724.56</b>	<b>100.00</b>

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

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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

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

K technikám využívaným k zajištění třídy akcií mohou patřit:

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

Ke dni 31. března 2019 byly použity pouze techniky „zajištění základní měny“ a „zajištění portfolia na úrovni třídy akcií“.

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

### Investiční strategie

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

### 2- PŘEHLED HLAVNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

Finanční výkazy jsou připravovány 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 pasíva vyjádřená v jiné měně než v účetní měně příslušného podfondu se přepočtou na měnu příslušného podfondu podle kurzu platného v den závěrky.

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

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

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Ke dni 31. března 2019 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	1.5807	AUD
	1.5001	CAD
	1.1182	CHF
	25.8310	CZK
	7.4654	DKK
	0.8617	GBP
	4.0752	ILS
	124.2827	JPY
	9.6695	NOK
	10.4148	SEK
	1.1229	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.

### Ocenění finančních derivátů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

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

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

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

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

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

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

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

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

### Příjmy

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

Úroky jsou připisovány denně.

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

### 3- KOLÍSAVÉ STANOVOVÁNÍ CEN (SWINGING SINGLE PRICING)

V podfondu může dojít k rozředění čisté hodnoty aktiv na akcii, neboť cena, za kterou 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 převyší 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 2019 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, ostatní pohledávky a kolaterál v hotovosti dlužený makléři.

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

### 5- OBHOSPODAŘOVATELSKÝ POPLATEK

V souladu s podmínkami „Smlouvy o kolektivním portfolio managementu“ uzavřené mezi společností NN Investment Partners 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 2019 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.



## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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.

### 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 2019 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 2019 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.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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

Transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za období uzavřené k 31. březnu 2019 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) Patrimonial Aggressive	EUR	23,332.00
NN (L) Patrimonial Balanced	EUR	64,340.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	EUR	83,640.91
NN (L) Patrimonial Defensive	EUR	33,726.00

### 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 akcích vyhrazených institucionálním investorům resp. 0.05% ročně z čisté hodnoty jmění společnosti alokovaného ve všech ostatních akcích.

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 klientský servis uvedených v této zprávě. Tyto informace mohou být také zaslány komukoliv zdarma na vyžádání.

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

SICAV ke dni 31. března 2019 nepoužívala žádné nástroje ani neprovedla 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. Odvolací soud v Bruselu nedávno vydal rozhodnutí. Toto rozhodnutí potvrdilo rozsudek Soudu prvního stupně v Bruselu, kterým bylo belgickému státu nařízeno vrátit belgickou roční daň vybranou od lucemburského fondu. Belgický stát podal odvolání k nejvyššímu soudu Belgie.

### 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 2019 byla hodnota obdrženého/(poskytnutého) kolaterálu následující:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Aggressive	Citigroup	Hotovost	EUR	(210,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	510,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	(280,000.00)
	<b>Celkem</b>			<b>20,000.00</b>

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Balanced	Citigroup	Hotovost	EUR	(410,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	1,759,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	(650,000.00)
	<b>Celkem</b>			<b>699,000.00</b>

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	State Street	Hotovost	EUR	(905,000.00)
	<b>Celkem</b>			<b>(905,000.00)</b>

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Defensive	Citigroup	Hotovost	EUR	(210,000.00)
	JP Morgan Chase Bank	Hotovost	EUR	980,000.00
	Morgan Stanley	Hotovost	EUR	(380,000.00)
	<b>Celkem</b>			<b>390,000.00</b>

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

### 14- UKAZATEL OBRÁTKOVOSTI PORTFOLIA

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

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

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

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

X = nákup

Y = prodej

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

S = úpisy

R = zpětné odkupy

M = Průměrný čistý majetek

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

### 15- UDÁLOSTI PO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

V rámci neustálého zlepšování nabídky společnosti a zefektivnění její právní a provozní struktury a v souvislosti s reorganizací skupiny NN Investment Partners Group bylo rozhodnuto nahradit společnost NN Investment Partners Luxembourg S.A. společností NN Investment Partners B.V. formou právní fúze.

K fúzi společnosti NN Investment Partners Luxembourg S.A. se společností NN Investment Partners B.V. dojde s účinností od 1. dubna 2019.

---

## Doplňující informace akcionářům

### Etický kodex ALFI

Tímto se potvrzuje, že společnost NN (L) Patrimonial 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  
e-mail: [info@nnip.com](mailto:info@nnip.com)  
nebo [www.nnip.com](http://www.nnip.com)