

# 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 2020

Další informace získáte na adrese:

NN Investment Partners B.V.  
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 31/03/2020	4
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Statistika	5
Finanční výkazy	7
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2020	7
Portfolio cenných papírů k 31/03/2020	8
Finanční deriváty k 31/03/2020	8
Přehled čistých aktiv k 31/03/2020	8
NN (L) Patrimonial Balanced	
Statistika	9
Finanční výkazy	10
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2020	10
Portfolio cenných papírů k 31/03/2020	11
Finanční deriváty k 31/03/2020	11
Přehled čistých aktiv k 31/03/2020	11
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Statistika	12
Finanční výkazy	14
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2020	14
Portfolio cenných papírů k 31/03/2020	15
Finanční deriváty k 31/03/2020	21
Přehled čistých aktiv k 31/03/2020	21
NN (L) Patrimonial Defensive	
Statistika	22
Finanční výkazy	23
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2020	23
Portfolio cenných papírů k 31/03/2020	24
Finanční deriváty k 31/03/2020	24
Přehled čistých aktiv k 31/03/2020	24
Poznámky k finančním výkazům	25
Doplňující informace akcionářům	33

## Organizace

Sídlo společnosti	80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Představenstvo	
Předseda	<b>Dirk Buggenhout,</b> Head of Investment Operations, NN Investment Partners B.V. („Skupina“)
Členové představenstva	<b>Benoît De Belder,</b> Non-Executive Director  <b>Patrick Den Besten,</b> Head of Financial Risk NN Investment Partners B.V. („Skupina“)  <b>Ivo Frielink,</b> Head of Product Management & Development (do 25. února 2020) NN Investment Partners B.V. („Skupina“)  <b>Jan Jaap Hazenberg,</b> Head of Product Strategy (od 25. února 2020) NN Investment Partners B.V. („Skupina“)  <b>Sophie Mosnier,</b> Independent Director
Manažerská společnost	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Investiční manažer	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Správní zástupce, správce seznamu akcionářů, zástupce pro převody a hlavní výplatce	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands  funkce delegována na  <b>Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.,</b> 80, route d'Esch, L-1470 Luxembourg
Depozitní banka	<b>State Street Bank Europe Limited,</b> 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
Depozitář	<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 a hlavní kontaktní místa zajišťující klientský servis</b>	
Všechny ostatní země	<b>NN Investment Partners B.V.,</b> 65, Schenkade, 2595 AS, The Hague, The Netherlands
Asie kromě 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 B.V. Italian Branch,</b> Via Santa Maria Segreta, 7/9 - 20123 Milan, Italy
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
Velká Británie	<b>NN Investment Partners UK Branch,</b> 25, Old Broad Street, London EC2N 1HQ, United Kingdom
<b>Protistrany dohod o finančních derivátech</b>	
<b>Protistrany dohod o měnových forwardech</b>	<b>State Street Global Markets Currency,</b> One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

## Konsolidovaný finanční výkaz

(Vyjádřeno v EUR)

### Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2020

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>2,344,485,179.69</b>
Akcie		194,229,365.19
Subjekty kolektivního investování		1,945,205,096.88
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		205,050,717.62
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>1,092,957.15</b>
Měnové forwardy		883,607.15
Futures		209,350.00
<b>Hotovost v bance</b>		<b>31,144,570.07</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>37,838,813.54</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4, 13	<b>106,768,348.59</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>2,521,329,869.04</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4, 13	<b>(102,260,722.53)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(5,202,132.33)</b>
Měnové forwardy		(1,515,326.88)
Futures		(3,686,805.45)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(107,462,854.86)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>2,413,867,014.18</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	31/03/2020	EUR	303,081,321.04	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2019	EUR	349,971,513.18					
	30/09/2018	EUR	305,796,559.61		Capitalisation X (EUR)	31/03/2020	12,033	
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>					30/09/2019	11,950		
					30/09/2018	13,428		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2020	EUR	5,990.54	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2020	48,188		
	30/09/2019	EUR	6,767.79		30/09/2019	50,820		
	30/09/2018	EUR	6,426.35		30/09/2018	49,680		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2020	EUR	801.12	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	8,356		
	30/09/2019	EUR	907.81		30/09/2019	10,177		
	30/09/2018	EUR	867.22		30/09/2018	11,556		
Capitalisation R (EUR)	31/03/2020	EUR	241.41	Distribution P (EUR)	31/03/2020	12,849		
	30/09/2019	EUR	272.75		30/09/2019	12,122		
	30/09/2018	EUR	258.99		30/09/2018	12,983		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2020	EUR	691.01	Distribution R (EUR)	31/03/2020	67,073		
	30/09/2019	EUR	786.19		30/09/2019	48,463		
	30/09/2018	EUR	757.07		30/09/2018	4,699		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2020	CZK	11,796.05	Distribution X (EUR)	31/03/2020	1,597		
	30/09/2019	CZK	13,408.74		30/09/2019	1,685		
	30/09/2018	CZK	12,737.65		30/09/2018	2,437		
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	EUR	4,931.42	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2019	EUR	5,554.52		Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	24.30
	30/09/2018	EUR	5,242.73		Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	3.85
Distribution P (EUR)	31/03/2020	EUR	2,465.66	Distribution X (EUR)	16/12/2019	EUR	1.00	
	30/09/2019	EUR	2,817.49					
	30/09/2018	EUR	2,725.18					
Distribution R (EUR)	31/03/2020	EUR	233.60	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2019	EUR	267.62		Capitalisation I (EUR)	31/03/2020	0.91%	
	30/09/2018	EUR	258.99		Capitalisation P (EUR)	31/03/2020	1.52%	
Distribution X (EUR)	31/03/2020	EUR	261.88	Capitalisation R (EUR)	31/03/2020	0.93%		
	30/09/2019	EUR	298.92	Capitalisation X (EUR)	31/03/2020	2.31%		
	30/09/2018	EUR	288.92	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2020	2.34%		
<b>Počet akcií</b>				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	0.31%		
	Capitalisation I (EUR)			Distribution P (EUR)	31/03/2020	1.51%		
	31/03/2020		2,170	Distribution R (EUR)	31/03/2020	0.95%		
30/09/2019		2,086	Distribution X (EUR)	31/03/2020	2.31%			
30/09/2018		2,147						
Capitalisation P (EUR)	31/03/2020		213,640					
	30/09/2019		215,158					
	30/09/2018		183,597					
Capitalisation R (EUR)	31/03/2020		3,702					
	30/09/2019		2,156					
	30/09/2018		699					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent (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 %*	31/03/2020	33.01%
---	------------	--------

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent (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 31/03/2020

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>288,147,166.30</b>
Subjekty kolektivního investování		288,147,166.30
<b>Hotovost v bance</b>		<b>5,000,627.60</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>6,808,951.97</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4, 13	<b>18,160,831.58</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>318,117,577.45</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(13,062,217.51)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(1,974,038.90)</b>
Měnové forwardy		(1,515,326.88)
Futures		(458,712.02)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(15,036,256.41)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>303,081,321.04</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2020

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
272	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	24,569,335.68	8.11
1,844	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	3,730,485.76	1.23
87,913	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	52,695,901.36	17.39
315	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	2,996,122.50	0.99
1,154	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	4,232,352.70	1.40
3,789	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	25,290,324.63	8.34
22,787	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	10,250,447.85	3.38
149,969	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	58,336,441.31	19.24
6,667	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	3,234,095.03	1.07
2,094	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	15,543,908.58	5.13
3,320	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	40,257,091.60	13.28
			<b>241,136,507.00</b>	<b>79.56</b>
<b>Irsko</b>				
4,580	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	40,486,059.58	13.36
62,329	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	6,524,599.72	2.15
			<b>47,010,659.30</b>	<b>15.51</b>
			<b>288,147,166.30</b>	<b>95.07</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>288,147,166.30</b>	<b>95.07</b>

### Finanční deriváty k 31/03/2020

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
<b>Měnové forwardy</b>					
7,098,186.95	EUR	185,868,347.54 CZK	08/04/2020	7,098,186.95	315,031.31
753,380,559.20	CZK	29,324,537.03 EUR	08/04/2020	29,324,537.03	(1,830,358.19)
				<b>36,422,723.98</b>	<b>(1,515,326.88)</b>
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>					
(138)	EURO STOXX 50 19/06/2020	EUR	3,790,860.00	(475,475.38)	
192	MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY 19/06/2020	USD	5,681,275.18	312,991.93	
(192)	MSCI WORLD REAL ESTATE 19/06/2020	USD	5,694,451.39	(296,228.57)	
			<b>15,166,586.57</b>	<b>(458,712.02)</b>	

**Finanční deriváty celkem (1,974,038.90)**

### Přehled čistých aktiv k 31/03/2020

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>288,147,166.30</b>	<b>95.07</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>(1,974,038.90)</b>	<b>(0.65)</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>5,000,627.60</b>	<b>1.65</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>11,907,566.04</b>	<b>3.93</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>303,081,321.04</b>	<b>100.00</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	31/03/2020	EUR	1,007,697,887.24	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2019	EUR	1,093,894,718.58					
	30/09/2018	EUR	995,061,120.48		Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	20,917	
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>					30/09/2019	24,746		
					30/09/2018	27,370		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2020	EUR	5,724.29	Distribution P (EUR)	31/03/2020	247,649		
	30/09/2019	EUR	6,275.58		30/09/2019	240,042		
	30/09/2018	EUR	5,903.01		30/09/2018	232,809		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2020	EUR	1,446.72	Distribution R (EUR)	31/03/2020	2,302		
	30/09/2019	EUR	1,590.86		30/09/2019	2,347		
	30/09/2018	EUR	1,505.43		30/09/2018	1,574		
Capitalisation R (EUR)	31/03/2020	EUR	1,465.64	Distribution X (EUR)	31/03/2020	5,825		
	30/09/2019	EUR	1,606.83		30/09/2019	6,540		
	30/09/2018	EUR	1,511.45		30/09/2018	9,935		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2020	EUR	1,248.84	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2019	EUR	1,378.78		Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	3.30
	30/09/2018	EUR	1,315.22		Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	11.10
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	EUR	5,026.80		Distribution X (EUR)	16/12/2019	EUR	0.70
	30/09/2019	EUR	5,494.39					
	30/09/2018	EUR	5,137.28					
Distribution P (EUR)	31/03/2020	EUR	1,174.25	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2019	EUR	1,294.49		Capitalisation I (EUR)	31/03/2020	0.91%	
	30/09/2018	EUR	1,233.55		Capitalisation P (EUR)	31/03/2020	1.51%	
Distribution R (EUR)	31/03/2020	EUR	1,175.15		Capitalisation R (EUR)	31/03/2020	0.91%	
	30/09/2019	EUR	1,299.24		Capitalisation X (EUR)	31/03/2020	2.31%	
	30/09/2018	EUR	1,238.47		Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	0.30%	
Distribution X (EUR)	31/03/2020	EUR	242.78		Distribution P (EUR)	31/03/2020	1.51%	
	30/09/2019	EUR	268.73		Distribution R (EUR)	31/03/2020	0.91%	
	30/09/2018	EUR	257.87		Distribution X (EUR)	31/03/2020	2.31%	
<b>Počet akcií</b>				<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	31/03/2020	10.23%		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2020		1,379					
	30/09/2019		1,662					
	30/09/2018		1,569					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2020		397,563					
	30/09/2019		378,980					
	30/09/2018		349,174					
Capitalisation R (EUR)	31/03/2020		2,564					
	30/09/2019		1,967					
	30/09/2018		1,216					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2020		16,667					
	30/09/2019		18,782					
	30/09/2018		19,773					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent (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 31/03/2020

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>978,791,595.18</b>
Subjekty kolektivního investování		978,791,595.18
<b>Hotovost v bance</b>		<b>10,821,344.62</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>21,318,259.49</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>48,890,797.90</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1,059,821,997.19</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4, 13	<b>(50,045,106.80)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(2,079,003.15)</b>
Futures		(2,079,003.15)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(52,124,109.95)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>1,007,697,887.24</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2020

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
563	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	50,854,911.72	5.05
30,327	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	61,352,734.08	6.09
307,021	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	184,031,201.66	18.26
9,464	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	90,018,357.84	8.93
214	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	53,389,248.12	5.30
26,174	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	95,994,453.70	9.53
9,094	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	60,699,448.98	6.02
51,767	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	23,286,644.61	2.31
353,417	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	137,475,678.83	13.64
6,667	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	3,234,095.03	0.32
4,487	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	33,307,315.09	3.31
7,201	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	87,316,661.63	8.66
			<b>880,960,751.29</b>	<b>87.42</b>
<b>Irsko</b>				
9,479	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	83,791,999.73	8.32
134,112	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	14,038,844.16	1.39
			<b>97,830,843.89</b>	<b>9.71</b>
			<b>978,791,595.18</b>	<b>97.13</b>

**Portfolio cenných papírů celkem 978,791,595.18 97.13**

### Finanční deriváty k 31/03/2020

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
(806)	EURO STOXX 50 19/06/2020	EUR	22,140,820.00	(2,127,313.83)
571	MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY 19/06/2020	USD	16,895,875.67	930,824.97
(572)	MSCI WORLD REAL ESTATE 19/06/2020	USD	16,964,719.77	(882,514.29)
			<b>56,001,415.44</b>	<b>(2,079,003.15)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>				<b>(2,079,003.15)</b>

### Přehled čistých aktiv k 31/03/2020

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>978,791,595.18</b>	<b>97.13</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>(2,079,003.15)</b>	<b>(0.21)</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>10,821,344.62</b>	<b>1.07</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>20,163,950.59</b>	<b>2.01</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>1,007,697,887.24</b>	<b>100.00</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	31/03/2020	EUR	410,775,857.58	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2019	EUR	408,147,986.75					
	30/09/2018	EUR	334,051,477.41		Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020	39,029	
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>					30/09/2019	39,106		
					30/09/2018	3,251		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2020	EUR	24.72	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2020	12,048		
	30/09/2019	EUR	27.03		30/09/2019	13,376		
	30/09/2018	EUR	24.92		30/09/2018	14,106		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2020	EUR	701.40	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020	8,406		
	30/09/2019	EUR	769.79		30/09/2019	6,710		
	30/09/2018	EUR	714.85		30/09/2018	6,378		
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020	EUR	703.66	Distribution P (EUR)	31/03/2020	2,404		
	30/09/2019	EUR	772.40		30/09/2019	1,745		
	30/09/2018	EUR	722.82		30/09/2018	55		
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020	EUR	712.58	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020	79,926		
	30/09/2019	EUR	779.90		30/09/2019	76,136		
	30/09/2018	EUR	725.62		30/09/2018	73,599		
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2020	CZK	8,679.66	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020	345		
	30/09/2019	CZK	9,553.57		30/09/2019	461		
	30/09/2018	CZK	8,829.34		30/09/2018	799		
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020	EUR	606.99	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2019	EUR	669.03		Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	8.85
	30/09/2018	EUR	631.19		Distribution P Hedged (ii) (EUR)	16/12/2019	EUR	8.35
Distribution P (EUR)	31/03/2020	EUR	2,232.36	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	16/12/2019	EUR	23.30	
	30/09/2019	EUR	2,458.65					
	30/09/2018	EUR	2,300.09					
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020	EUR	2,238.34	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2019	EUR	2,465.07		Capitalisation N (EUR)	31/03/2020	0.75%	
	30/09/2018	EUR	2,323.39		Capitalisation P (EUR)	31/03/2020	1.45%	
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020	EUR	2,239.65	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020	1.48%		
	30/09/2019	EUR	2,473.54	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020	0.87%		
	30/09/2018	EUR	2,332.52	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2020	2.28%		
<b>Počet akcií</b>				Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020	2.28%		
				Distribution P (EUR)	31/03/2020	1.45%		
				Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020	1.47%		
Capitalisation N (EUR)	31/03/2020		3,467	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020	0.87%		
	30/09/2019		2,645					
	30/09/2018		3,161					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2020		12,450					
	30/09/2019		8,405					
	30/09/2018		894					
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2020		256,072					
	30/09/2019		218,226					
	30/09/2018		206,313					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent (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 Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika (pokračování)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2020	87.54%
---	------------	--------

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent (viz poznámka 14).

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

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

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

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

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



## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

## Finanční výkazy

## Výkaz čistých aktiv k 31/03/2020

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>399,280,082.81</b>
Akcie		194,229,365.19
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		205,050,717.62
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>1,092,957.15</b>
Měnové forwardy		883,607.15
Futures		209,350.00
<b>Hotovost v bance</b>		<b>11,428,178.37</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>163,258.49</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>2,060,384.83</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>414,024,861.65</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4,13	<b>(3,249,004.07)</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(3,249,004.07)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>410,775,857.58</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2020

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>				
191,004	BUNZL PLC	GBP	3,517,186.37	0.86
776,524	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	4,747,343.99	1.16
472,098	CVS GROUP PLC	GBP	4,401,337.41	1.07
190,080	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	5,052,104.14	1.23
480,256	HOMESERVE PLC	GBP	5,741,918.46	1.40
917,279	INFORMA PLC	GBP	4,587,873.28	1.11
160,589	NATIONAL GRID PLC	GBP	1,717,832.62	0.42
288,083	RELX PLC	EUR	5,643,545.97	1.37
361,027	RWS HOLDINGS PLC	GBP	1,870,585.56	0.46
683,113	3I GROUP PLC	GBP	6,115,415.12	1.49
			<b>43,395,142.92</b>	<b>10.57</b>
<b>Německo</b>				
55,475	BEIERSDORF AG	EUR	5,134,766.00	1.25
32,541	CONTINENTAL AG	EUR	2,135,015.01	0.52
136,468	CTS EVENTIM AG & CO KGAA	EUR	5,619,752.24	1.37
46,841	SAP SE	EUR	4,815,254.80	1.17
47,516	SCOUT24 AG	EUR	2,601,501.00	0.63
50,487	STRATEC SE	EUR	3,584,577.00	0.87
58,149	TEAMVIEWER AG	EUR	2,116,042.11	0.52
133,930	ZALANDO SE	EUR	4,686,210.70	1.14
			<b>30,693,118.86</b>	<b>7.47</b>
<b>Švýcarsko</b>				
47,190	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	2,960,364.44	0.72
141,902	NESTLE SA - REG	CHF	13,292,732.82	3.24
9,376	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	5,913,628.19	1.44
8,910	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	6,054,451.63	1.47
			<b>28,221,177.08</b>	<b>6.87</b>
<b>Nizozemsko</b>				
7,010	ADYEN NV	EUR	5,401,906.00	1.32
77,439	EURONEXT NV	EUR	5,250,364.20	1.28
164,205	UNILEVER NV - CVA	EUR	7,357,205.03	1.79
			<b>18,009,475.23</b>	<b>4.39</b>
<b>Dánsko</b>				
147,475	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	8,086,030.20	1.97
132,106	NOVOZYMES A/S - B	DKK	5,475,664.89	1.33
			<b>13,561,695.09</b>	<b>3.30</b>
<b>Španělsko</b>				
84,296	CELLNEX TELECOM SA	EUR	3,494,069.20	0.85
252,296	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	4,647,292.32	1.13
302,610	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	4,154,835.30	1.01
			<b>12,296,196.82</b>	<b>2.99</b>
<b>Francie</b>				
87,122	AMUNDI SA	EUR	4,691,519.70	1.14
28,227	L'OREAL SA	EUR	6,743,430.30	1.64
			<b>11,434,950.00</b>	<b>2.78</b>
<b>Švédsko</b>				
202,611	ATLAS COPCO AB - A	SEK	6,223,016.72	1.51

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
252,557	INTRUM AB	SEK	3,074,715.13	0.75
			<b>9,297,731.85</b>	<b>2.26</b>
<b>Spojené státy americké</b>				
4,223	BOOKING HOLDINGS INC	USD	5,177,750.16	1.26
54,031	SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC	USD	4,031,951.04	0.98
			<b>9,209,701.20</b>	<b>2.24</b>
<b>Finsko</b>				
200,135	NESTE OYJ	EUR	6,174,164.75	1.50
			<b>6,174,164.75</b>	<b>1.50</b>
<b>Faerské ostrovy</b>				
121,421	BAKKAFROST P/F	NOK	5,212,086.64	1.27
			<b>5,212,086.64</b>	<b>1.27</b>
<b>Irsko</b>				
23,719	LINDE PLC	EUR	3,808,085.45	0.93
			<b>3,808,085.45</b>	<b>0.93</b>
<b>Itálie</b>				
52,349	REPLY SPA	EUR	2,915,839.30	0.71
			<b>2,915,839.30</b>	<b>0.71</b>
			<b>194,229,365.19</b>	<b>47.28</b>
<b>Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje</b>				
<b>Francie</b>				
2,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	2,135,437.96	0.52
200,000	APRR SA 1.625% 13/01/2032 EMTN	EUR	202,431.28	0.05
200,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	217,815.83	0.05
200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	216,345.45	0.05
500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.500% 16/11/2022 EMTN	EUR	492,360.41	0.12
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	96,727.81	0.02
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 15/06/2023 EMTN	EUR	296,163.03	0.07
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/01/2030	EUR	87,412.00	0.02
300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	292,287.30	0.07
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.875% 18/06/2029 EMTN	EUR	91,573.78	0.02
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	97,062.66	0.02
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	105,479.81	0.03
200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	201,513.35	0.05
100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	106,576.14	0.03
100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	92,994.43	0.02
100,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	98,357.22	0.02
100,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN	EUR	85,055.80	0.02
300,000	BNP PARIBAS SA 23/01/2027 FRN EMTN	EUR	298,691.60	0.07
100,000	BPCE SA 0.375% 05/10/2023 EMTN	EUR	97,522.37	0.02
300,000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030	EUR	275,190.21	0.07
300,000	BPCE SA 0.625% 26/09/2023 EMTN	EUR	294,965.82	0.07
200,000	BPCE SA 0.625% 26/09/2024 EMTN	EUR	188,809.56	0.05
300,000	BPCE SA 08/07/2026 FRN	EUR	297,761.83	0.07
300,000	BPCE SA 30/11/2027 FRN EMTN	EUR	295,999.40	0.07
100,000	CAPGEMINI SE 1.000% 18/10/2024	EUR	99,653.52	0.02
300,000	CARREFOUR SA 2.625% 15/12/2027	EUR	309,916.37	0.08
100,000	CIE DE SAINT - GOBAIN 2.375% 04/10/2027	EUR	99,119.00	0.02

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2020 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
600,000	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN SCA 0.875% 03/09/2025	EUR	576,187.56	0.14	100,000	REGION OF ILE DE FRANCE 2.375% 24/04/2026 EMTN	EUR	114,358.26	0.03
300,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 0.375% 21/10/2025	EUR	275,617.93	0.07	200,000	REGION OF ILE DE FRANCE 3.625% 27/03/2024 EMTN	EUR	230,555.80	0.06
100,000	CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA 29/01/2048 FRN	EUR	90,012.39	0.02	100,000	SCHNEIDER ELECTRIC SE 1.375% 21/06/2027 EMTN	EUR	102,689.11	0.02
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 01/12/2022 EMTN	EUR	198,453.41	0.05	2,500,000	SNCF RESEAU 1.000% 09/11/2031 EMTN	EUR	2,677,943.95	0.66
500,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 0.750% 05/12/2023 EMTN	EUR	494,200.48	0.12	300,000	SNCF RESEAU 1.875% 30/03/2034 EMTN	EUR	352,574.59	0.09
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.250% 14/04/2026 EMTN	EUR	200,269.93	0.05	300,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.000% 18/02/2070 EMTN	EUR	283,260.38	0.07
200,000	CREDIT AGRICOLE SA/LONDON 1.375% 03/05/2027 EMTN	EUR	201,536.83	0.05	2,700,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.125% 22/10/2028 EMTN	EUR	2,939,843.16	0.73
100,000	CREDIT MUTUEL ARKEA SA 3.375% 11/03/2031	EUR	94,775.90	0.02	400,000	SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC 1.700% 25/05/2050 EMTN	EUR	474,600.07	0.12
200,000	ESSILORLUXOTTICA 0.125% 27/05/2025 EMTN	EUR	191,836.21	0.05	400,000	SOCIETE GENERALE SA 1.250% 15/02/2024 EMTN	EUR	388,913.84	0.09
794,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT ZCP 25/03/2023	EUR	806,388.01	0.20	100,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	98,674.28	0.02
938,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2025	EUR	979,555.16	0.24	300,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	303,916.11	0.07
1,199,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.500% 25/05/2026	EUR	1,255,431.14	0.31	585,000	TOTAL SA FRN PERP EMTN	EUR	549,059.61	0.13
757,228	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.700% 25/07/2030	EUR	858,583.24	0.21	200,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 0.875% 29/03/2032 EMTN	EUR	171,424.45	0.04
840,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.750% 25/05/2028	EUR	900,207.39	0.22	100,000	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE 1.875% 15/01/2031 EMTN	EUR	97,988.86	0.02
399,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.000% 25/11/2025	EUR	428,419.41	0.10	200,000	WPP FINANCE SA 2.250% 22/09/2026 EMTN	EUR	205,189.50	0.05
1,136,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.250% 25/05/2036	EUR	1,289,673.96	0.31				<b>42,896,853.68</b>	<b>10.44</b>
473,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/05/2023	EUR	506,989.87	0.12		<b>Nizozemsko</b>			
614,581	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.750% 25/11/2024	EUR	676,514.91	0.16	300,000	ABN AMRO BANK NV 0.250% 03/12/2021 EMTN	EUR	296,366.24	0.07
684,926	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.000% 25/05/2048	EUR	902,226.92	0.22	100,000	ABN AMRO BANK NV 0.500% 17/07/2023 EMTN	EUR	98,054.61	0.02
620,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.500% 25/05/2030	EUR	777,878.53	0.19	300,000	ALLIANDER NV FRN PERP	EUR	288,250.97	0.07
478,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.750% 25/10/2027	EUR	584,318.07	0.14	2,700,000	ALLIANDER NV 0.875% 22/04/2026 EMTN	EUR	2,764,209.89	0.68
1,432,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.000% 25/04/2022	EUR	1,538,764.19	0.37	3,850,000	ALLIANDER NV 0.875% 24/06/2032 EMTN	EUR	3,842,633.87	0.95
390,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/05/2045	EUR	621,997.09	0.15	100,000	ARGENTUM NETHERLANDS BV FOR GIVAUDAN SA 1.125% 17/09/2025	EUR	100,702.36	0.02
557,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.250% 25/10/2021	EUR	590,753.04	0.14	190,000	ASML HOLDING NV 0.250% 25/02/2030	EUR	173,561.33	0.04
572,400	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 3.750% 25/04/2021	EUR	598,590.57	0.15	100,000	ASML HOLDING NV 0.625% 07/07/2022	EUR	100,229.15	0.02
281,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/04/2060	EUR	579,877.42	0.14	200,000	ASR NEDERLAND NV 02/05/2049 FRN	EUR	193,269.76	0.05
348,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.000% 25/10/2038	EUR	567,450.96	0.14	300,000	ATRAIUS FINANCE BV 23/09/2044 FRN	EUR	304,896.00	0.07
584,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.250% 25/10/2023	EUR	684,077.78	0.17	200,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA FRN PERP	EUR	190,814.65	0.05
320,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.500% 25/04/2041	EUR	572,268.82	0.14	400,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 26/05/2026 FRN	EUR	395,334.08	0.10
530,000	FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 4.750% 25/04/2035	EUR	878,849.51	0.21	100,000	DE VOLKSBANK NV 0.010% 16/09/2024 EMTN	EUR	95,021.74	0.02
100,000	IMERYV SA 1.500% 15/01/2027 EMTN	EUR	89,674.12	0.02	300,000	DE VOLKSBANK NV 0.875% 30/01/2024 EMTN	EUR	300,107.91	0.07
500,000	KERING SA 0.875% 28/03/2022 EMTN	EUR	503,654.19	0.12	100,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.125% 22/05/2026 EMTN	EUR	199,943.96	0.05
300,000	KERING SA 1.250% 10/05/2026 EMTN	EUR	303,576.05	0.07	300,000	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 30/01/2027 EMTN	EUR	302,295.50	0.07
1,000,000	LA BANQUE POSTALE SA 1.375% 24/04/2029 EMTN	EUR	932,920.17	0.23	335,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	343,684.22	0.08
300,000	LA POSTE SA 1.450% 30/11/2028 EMTN	EUR	308,543.00	0.08	580,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	564,134.16	0.14
200,000	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE 0.375% 11/02/2031	EUR	186,237.40	0.05	200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 17/10/2034	EUR	179,968.00	0.04
100,000	ORANGE SA FRN PERP EMTN	EUR	109,452.12	0.03	200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.375% 01/06/2026	EUR	201,169.45	0.05
300,000	ORANGE SA 1.375% 16/01/2030 EMTN	EUR	298,463.45	0.07	300,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	304,185.32	0.07
200,000	ORANGE SA 1.375% 20/03/2028 EMTN	EUR	201,710.93	0.05	400,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	436,773.86	0.11
600,000	ORANGE SA 1.875% 12/09/2030 EMTN	EUR	622,542.70	0.15	165,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	156,171.81	0.04
400,000	PERNOD RICARD SA 2.125% 27/09/2024	EUR	420,499.09	0.10	635,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.500% 22/05/2026	EUR	615,581.92	0.15
135,000	PSA BANQUE FRANCE SA 0.500% 12/04/2022 EMTN	EUR	131,348.88	0.03	400,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.375% 02/05/2028	EUR	409,063.56	0.10
175,000	PSA TRESORERIE GIE 6.000% 19/09/2033	EUR	190,153.63	0.05	157,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 0.875% 17/09/2026	EUR	143,284.75	0.03
2,600,000	REGIE AUTONOME DES TRANSPORTS PARISIENS 0.875% 25/05/2027 EMTN	EUR	2,744,654.41	0.68	195,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	168,121.96	0.04
100,000	REGION OF ILE DE FRANCE 0.625% 23/04/2027 EMTN	EUR	103,681.36	0.03	400,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	399,708.56	0.10
600,000	REGION OF ILE DE FRANCE 1.375% 14/03/2029 EMTN	EUR	663,819.64	0.16	200,000	NATURGY FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	203,280.84	0.05
					2,200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	2,337,913.16	0.58
					180,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	184,230.91	0.04
					333,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	346,823.72	0.08

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2020 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
680,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	737,283.60	0.18	75,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.250% 29/03/2039 EMTN	EUR	77,019.13	0.02
303,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	327,226.83	0.08	400,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	410,206.34	0.10
247,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	263,731.13	0.06	300,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	309,972.61	0.08
173,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	290,771.56	0.07	200,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	210,429.19	0.05
152,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	272,387.13	0.07	250,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	252,287.41	0.06
314,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	526,575.06	0.13	1,800,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.010% 05/05/2027 EMTN	EUR	1,812,866.90	0.44
100,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	94,586.70	0.02	2,725,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.050% 30/05/2024 EMTN	EUR	2,764,187.95	0.67
100,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	98,565.63	0.02	1,300,000	LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 0.375% 24/05/2024 EMTN	EUR	1,214,543.81	0.30
100,000	REPSOL INTERNATIONAL FINANCE BV 25/03/2075 FRN	EUR	97,202.75	0.02	300,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031 EMTN	EUR	285,797.23	0.07
95,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.300% 28/02/2024	EUR	93,902.66	0.02	200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	200,367.00	0.05
197,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 0.500% 05/09/2034 EMTN	EUR	168,826.54	0.04	350,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	340,877.80	0.08
131,000	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ NV 1.375% 06/09/2030 EMTN	EUR	132,288.81	0.03	200,000	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG IN MUENCHEN 26/05/2042 FRN EMTN	EUR	218,424.89	0.05
1,990,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,920,350.00	0.48	2,150,000	NRW BANK 0.375% 17/11/2026 EMTN	EUR	2,221,825.67	0.54
1,300,000	TENNET HOLDING BV 0.750% 26/06/2025 EMTN	EUR	1,306,620.29	0.32	1,000,000	NRW BANK 0.875% 10/11/2025 EMTN	EUR	1,058,992.91	0.26
189,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	184,320.23	0.04	100,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	98,470.67	0.02
1,900,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,931,829.01	0.48	195,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	194,899.60	0.05
559,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	540,123.70	0.13	100,000	THYSSENKRUPP AG 2.750% 08/03/2021 EMTN	EUR	96,000.88	0.02
400,000	UNILEVER NV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	405,965.67	0.10				<b>23,063,775.15</b>	<b>5.61</b>
300,000	UNILEVER NV 1.750% 25/03/2030	EUR	321,895.78	0.08					
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.125% 14/09/2034 EMTN	EUR	83,051.00	0.02		<b>Itálie</b>			
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	96,893.94	0.02	105,000	AMPLIFON SPA 1.125% 13/02/2027	EUR	94,232.79	0.02
200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.125% 22/03/2030 EMTN	EUR	200,229.81	0.05	425,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 13/09/2024 EMTN	EUR	387,635.19	0.09
100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	102,997.66	0.03	2,040,000	FERRROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	2,009,596.21	0.49
100,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.000% 23/02/2026	EUR	79,958.83	0.02	660,000	HERA SPA 0.875% 05/07/2027 EMTN	EUR	644,121.46	0.16
			<b>27,017,421.91</b>	<b>6.58</b>	2,300,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	2,442,600.76	0.59
					135,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.000% 19/11/2026 EMTN	EUR	120,671.01	0.03
	<b>Německo</b>				100,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	97,929.29	0.02
65,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027	EUR	64,018.88	0.02	165,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 04/07/2029 EMTN	EUR	145,357.07	0.04
446,000	BUNDESobligation 0.250% 16/10/2020	EUR	448,226.67	0.11	150,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	135,993.12	0.03
500,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	EUR	534,551.86	0.13	1,634,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.650% 15/10/2023	EUR	1,635,055.76	0.40
900,000	BUNDESANLEIHE 0.250% 15/08/2028	EUR	952,682.81	0.23	1,745,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.950% 15/03/2023	EUR	1,765,392.96	0.43
722,000	BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2025	EUR	771,448.44	0.19	1,770,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.200% 01/04/2022	EUR	1,796,827.59	0.44
213,000	BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2026	EUR	287,952.95	0.07	1,728,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.600% 01/06/2026	EUR	1,780,087.22	0.43
1,512,000	BUNDESANLEIHE 1.250% 15/05/2048	EUR	1,594,041.56	0.39	2,125,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.000% 01/02/2028	EUR	2,241,280.53	0.55
1,221,000	BUNDESANLEIHE 1.500% 04/09/2022	EUR	1,333,028.41	0.32	1,436,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	1,493,410.27	0.36
232,000	BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	377,013.31	0.09	563,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	599,479.91	0.15
451,000	BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	751,309.66	0.18	370,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	432,589.70	0.11
388,000	BUNDESANLEIHE 2.500% 15/08/2046	EUR	669,552.17	0.16	836,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/05/2021	EUR	867,802.85	0.21
220,000	BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	383,827.97	0.09	428,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.750% 01/08/2021	EUR	447,595.36	0.11
241,000	BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	484,821.16	0.12	475,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2021	EUR	504,678.64	0.12
427,199	BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	708,729.59	0.17	408,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	588,541.17	0.14
100,000	COMMERZBANK AG 0.500% 06/12/2021 EMTN	EUR	98,946.59	0.02	521,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	722,866.92	0.18
67,000	COMMERZBANK AG 0.500% 12/04/2026 EMTN	EUR	62,064.86	0.02	373,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	537,281.26	0.13
78,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	76,197.85	0.02	200,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	188,160.46	0.05
160,000	CONTINENTAL AG ZCP 12/09/2023	EUR	148,820.22	0.04				<b>21,679,187.50</b>	<b>5.28</b>
100,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN PERP	EUR	95,101.10	0.02		<b>Španělsko</b>			
200,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN PERP	EUR	189,079.21	0.05	2,300,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	2,336,395.09	0.58
749,246	DEUTSCHE BUNDESREPUBLIK INFLATION LINKED BOND 0.500% 15/04/2030	EUR	863,204.94	0.21					
333,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 0.500% 05/07/2027 EMTN	EUR	315,077.06	0.08					
100,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.750% 09/12/2049 EMTN	EUR	86,907.89	0.02					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

## Portfolio cenných papírů k 31/03/2020 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
3,000,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	3,125,741.91	0.77					
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN	EUR	169,416.37	0.04					
100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 22/02/2029 FRN	EUR	94,420.28	0.02					
100,000	BANCO DE SABADELL SA 0.875% 05/03/2023 EMTN	EUR	96,730.72	0.02					
100,000	BANCO DE SABADELL SA 1.750% 10/05/2024 EMTN	EUR	92,796.31	0.02					
200,000	BANCO SANTANDER SA 0.250% 19/06/2024 EMTN	EUR	190,704.00	0.05					
300,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	292,238.59	0.07					
100,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	97,691.41	0.02					
100,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	93,891.28	0.02					
100,000	CAIXABANK SA 15/02/2027 FRN EMTN	EUR	97,462.48	0.02					
300,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	263,640.75	0.06					
300,000	CAIXABANK SA 1.750% 24/10/2023 EMTN	EUR	289,913.54	0.07					
100,000	CAIXABANK SA 2.375% 01/02/2024 EMTN	EUR	98,721.57	0.02					
270,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.200% 31/01/2024	EUR	270,415.35	0.07					
100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 04/12/2034	EUR	89,521.85	0.02					
100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 2.375% 23/05/2022 EMTN	EUR	102,398.15	0.02					
100,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 0.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	95,767.04	0.02					
500,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 1.250% 13/03/2027 EMTN	EUR	514,146.81	0.13					
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.375% 27/06/2024 EMTN	EUR	95,209.19	0.02					
100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	92,230.43	0.02					
697,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 30/07/2024	EUR	700,029.26	0.17					
971,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.450% 31/10/2022	EUR	984,661.69	0.24					
1,578,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	1,688,207.46	0.42					
448,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 30/04/2029	EUR	481,666.61	0.12					
1,924,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	2,058,638.35	0.51					
176,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.850% 30/07/2035	EUR	196,572.09	0.05					
770,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	1,010,147.17	0.25					
422,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	625,450.38	0.15					
1,050,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	1,212,428.66	0.30					
355,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	630,423.16	0.15					
1,149,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.500% 30/04/2021	EUR	1,220,000.72	0.30					
510,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	806,752.98	0.20					
200,000	TELEFONICA EMISIONES SA 0.664% 03/02/2030 EMTN	EUR	179,626.95	0.04					
200,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.069% 05/02/2024 EMTN	EUR	200,689.85	0.05					
100,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	100,904.16	0.02					
100,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.788% 12/03/2029 EMTN	EUR	100,467.22	0.02					
100,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.957% 01/07/2039	EUR	92,252.06	0.02					
			<b>20,888,371.89</b>	<b>5.09</b>					
	<b>Nadnárodní a mezinárodní společnosti</b>								
665,000	EUROFIMA 0.150% 10/10/2034 EMTN	EUR	645,218.32	0.16					
3,080,000	EUROFIMA 0.250% 09/02/2024 EMTN	EUR	3,127,496.96	0.77					
950,000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT ZCP 10/01/2024	EUR	961,790.01	0.23					
540,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	561,376.72	0.14					
1,450,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.000% 14/11/2042	EUR	1,650,677.67	0.40					
5,600,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	6,128,042.82	1.50					
750,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	957,466.09	0.23					
2,800,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	2,853,319.92	0.69					
			<b>16,885,388.51</b>	<b>4.12</b>					
						<b>Spojené státy americké</b>			
					545,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	550,695.36	0.14
					125,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	127,805.15	0.03
					910,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	875,703.67	0.22
					200,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2022 FRN EMTN	EUR	197,665.78	0.05
					700,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	686,394.72	0.18
					191,000	BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 FRN EMTN	EUR	181,210.11	0.04
					100,000	BERKSHIRE HATHAWAY INC 0.750% 16/03/2023	EUR	99,125.59	0.02
					100,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.125% 26/09/2023	EUR	98,277.30	0.02
					100,000	CELANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	97,409.05	0.02
					240,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 0.875% 15/06/2027	EUR	221,708.54	0.05
					295,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 0.875% 15/12/2029	EUR	258,979.75	0.06
					100,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500% 15/03/2038	EUR	96,326.53	0.02
					537,000	COCA-COLA CO/THE 0.750% 22/09/2026	EUR	527,962.71	0.13
					165,000	EMERSON ELECTRIC CO 1.250% 15/10/2025 EMTN	EUR	165,046.94	0.04
					423,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	446,441.82	0.11
					100,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC 1.514% 17/02/2023	EUR	83,489.61	0.02
					200,000	GENERAL ELECTRIC CO 0.375% 17/05/2022	EUR	191,582.93	0.05
					200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	186,276.55	0.05
					200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	200,175.93	0.05
					475,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	479,332.76	0.12
					205,000	JPMORGAN CHASE & CO 04/11/2032 FRN EMTN	EUR	183,807.50	0.04
					600,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	575,181.19	0.15
					145,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/02/2028 FRN EMTN	EUR	129,623.88	0.03
					100,000	JPMORGAN CHASE & CO 25/07/2031 FRN EMTN	EUR	89,960.44	0.02
					100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.375% 09/04/2024	EUR	95,101.75	0.02
					850,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.875% 20/01/2022 EMTN	EUR	843,294.85	0.22
					100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375% 11/01/2023 EMTN	EUR	102,634.79	0.02
					500,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024	EUR	498,245.22	0.12
					300,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025	EUR	296,865.05	0.07
					200,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	190,856.23	0.05
					100,000	MORGAN STANLEY 26/07/2024 FRN EMTN	EUR	95,685.76	0.02
					100,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	91,419.00	0.02
					100,000	NATIONAL GRID NORTH AMERICA INC 0.750% 11/02/2022 EMTN	EUR	99,973.24	0.02
					223,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027	EUR	209,194.15	0.05
					400,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	399,740.69	0.10
					125,000	PROLOGIS EURO FINANCE 0.375% 06/02/2028	EUR	113,155.92	0.03
					100,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	100,805.73	0.02
					285,000	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 0.250% 16/07/2026 EMTN	EUR	261,939.70	0.06
					313,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	300,486.53	0.07
					105,000	VF CORP 0.250% 25/02/2028	EUR	97,920.94	0.02
								<b>10,547,503.36</b>	<b>2.57</b>
						<b>Rakousko</b>			
					368,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/04/2027	EUR	385,159.20	0.09
					256,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/02/2028	EUR	273,173.56	0.07
					170,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	180,659.32	0.04
					273,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.650% 21/10/2024	EUR	298,173.77	0.07
					526,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	857,900.33	0.22
					363,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	384,643.92	0.09
					170,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	279,272.98	0.07

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.



## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2020 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
635,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	587,369.95	0.15
200,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 1.800% 18/09/2049	EUR	160,205.10	0.04
100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	97,061.83	0.02
100,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 14/09/2040 FRN	EUR	101,642.64	0.02
300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	328,833.73	0.08
115,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.125% 01/12/2027 EMTN	EUR	105,419.07	0.03
225,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERP	EUR	193,923.54	0.05
175,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 29/11/2026 EMTN	EUR	156,408.07	0.04
100,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	100,598.46	0.02
100,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	92,708.63	0.02
68,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	72,341.10	0.02
100,000	SELP FINANCE SARL 1.500% 20/12/2026	EUR	95,501.54	0.02
			<b>2,186,525.37</b>	<b>0.53</b>
<b>Kanada</b>				
180,000	BANK OF MONTREAL 0.250% 17/11/2021 EMTN	EUR	178,372.64	0.04
117,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.750% 22/03/2023	EUR	115,438.91	0.03
350,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	338,365.95	0.08
100,000	GREAT-WEST LIFE CO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	99,303.25	0.02
620,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.900% 24/11/2023	EUR	629,408.38	0.16
130,000	TORONTO-DOMINION BANK/THE 0.625% 20/07/2023 EMTN	EUR	126,246.57	0.03
			<b>1,487,135.70</b>	<b>0.36</b>
<b>Austrálie</b>				
100,000	AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD 0.625% 21/02/2023 EMTN	EUR	98,453.05	0.02
100,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.350% 07/09/2022 EMTN	EUR	98,097.38	0.02
411,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023 EMTN	EUR	404,168.73	0.10
200,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.450% 16/05/2029 EMTN	EUR	188,621.46	0.05
300,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	298,706.42	0.07
200,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	204,105.33	0.05
			<b>1,292,152.37</b>	<b>0.31</b>
<b>Island</b>				
100,000	ARION BANKI HF 1.625% 01/12/2021 EMTN	EUR	99,796.40	0.02
105,000	ISLANDSBANKI HF 1.125% 12/04/2022	EUR	104,162.60	0.03
200,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	192,942.98	0.05
300,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	283,265.23	0.07
300,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	290,872.17	0.07
100,000	LANDSBANKINN HF 1.625% 15/03/2021 EMTN	EUR	100,851.24	0.02
			<b>1,071,890.62</b>	<b>0.26</b>
<b>Norsko</b>				
500,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	489,569.65	0.12
300,000	DNB BANK ASA 0.250% 09/04/2024	EUR	290,671.61	0.07
100,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	100,865.09	0.02
			<b>881,106.35</b>	<b>0.21</b>
<b>Jersey</b>				
870,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	820,293.25	0.20
			<b>820,293.25</b>	<b>0.20</b>
<b>Portugalsko</b>				
600,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	612,981.47	0.15

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
80,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.250% 18/04/2034	EUR	92,326.29	0.02
			<b>705,307.76</b>	<b>0.17</b>
<b>Japonsko</b>				
400,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	419,809.45	0.10
100,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	104,525.08	0.03
			<b>524,334.53</b>	<b>0.13</b>
<b>Švédsko</b>				
100,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	98,467.68	0.02
100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	99,283.33	0.02
200,000	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.375% 11/02/2027 EMTN	EUR	177,718.37	0.05
115,000	TELIA CO AB 2.125% 20/02/2034 EMTN	EUR	118,743.24	0.03
			<b>494,212.62</b>	<b>0.12</b>
<b>Chile</b>				
510,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	456,272.29	0.11
			<b>456,272.29</b>	<b>0.11</b>
<b>Nový Zéland</b>				
155,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024	EUR	148,371.14	0.04
100,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.500% 13/05/2023	EUR	97,644.88	0.02
100,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.625% 23/04/2022 EMTN	EUR	98,933.34	0.02
			<b>344,949.36</b>	<b>0.08</b>
<b>Slovensko</b>				
100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.375% 21/01/2027	EUR	107,711.11	0.03
130,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031	EUR	144,876.45	0.03
			<b>252,587.56</b>	<b>0.06</b>
<b>Švýcarsko</b>				
200,000	UBS GROUP AG 29/01/2026 FRN EMTN	EUR	181,579.89	0.04
			<b>181,579.89</b>	<b>0.04</b>
<b>Singapur</b>				
175,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN	EUR	168,679.55	0.04
			<b>168,679.55</b>	<b>0.04</b>
<b>Slovinsko</b>				
100,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.500% 25/03/2035	EUR	110,522.96	0.03
			<b>110,522.96</b>	<b>0.03</b>
<b>Mexiko</b>				
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	107,041.84	0.03
			<b>107,041.84</b>	<b>0.03</b>
			<b>205,050,717.62</b>	<b>49.92</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>399,280,082.81</b>	<b>97.20</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Finanční deriváty k 31/03/2020

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
<b>Měnové forwardy</b>					
7,240,049.54	EUR	77,055,006.82 NOK	08/04/2020	7,240,049.54	553,205.92
13,407,987.99	GBP	14,856,121.72 EUR	08/04/2020	14,856,121.72	294,267.03
50,901,436.09	EUR	44,810,861.73 GBP	08/04/2020	50,901,436.09	267,293.54
15,253,949.98	EUR	163,157,066.59 SEK	08/04/2020	15,253,949.98	246,247.17
6,047,189.57	USD	5,457,426.14 EUR	08/04/2020	5,457,426.14	52,893.03
1,309,394.71	EUR	34,562,100.81 CZK	08/04/2020	1,309,394.71	48,071.24
71,032,292.79	SEK	6,513,617.67 EUR	08/04/2020	6,513,617.67	20,157.19
33,679,749.19	DKK	4,509,911.68 EUR	08/04/2020	4,509,911.68	3,666.16
0.66	EUR	2.51 ILS	08/04/2020	0.66	0.00
20,932,119.24	NOK	1,820,625.70 EUR	08/04/2020	1,820,625.70	(4,133.64)
17,450,617.96	EUR	130,354,933.06 DKK	08/04/2020	17,450,617.96	(18,845.21)
9,165,959.73	CHF	8,678,259.59 EUR	08/04/2020	8,678,259.59	(43,794.36)
35,548,482.82	EUR	37,784,290.14 CHF	08/04/2020	35,548,482.82	(44,859.15)
13,864,436.14	EUR	15,382,243.31 USD	08/04/2020	13,864,436.14	(152,169.30)
138,736,730.74	CZK	5,401,507.57 EUR	08/04/2020	5,401,507.57	(338,392.47)
				<b>188,805,837.97</b>	<b>883,607.15</b>

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR	
<b>Úrokový future</b>					
92	EURO-BUND FUTURE	08/06/2020	EUR	15,870,920.00	209,350.00
				<b>15,870,920.00</b>	<b>209,350.00</b>

**Finanční deriváty celkem** **1,092,957.15**

### Přehled čistých aktiv k 31/03/2020

		%
		ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>399,280,082.81</b>	<b>97.20</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>1,092,957.15</b>	<b>0.27</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>11,428,178.37</b>	<b>2.78</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>(1,025,360.75)</b>	<b>(0.25)</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>410,775,857.58</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>	31/03/2020	EUR	692,311,948.32	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2019	EUR	733,634,127.50					
	30/09/2018	EUR	687,565,203.60					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	22,456		
					30/09/2019	25,779		
					30/09/2018	29,525		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2020	EUR	5,427.36	Distribution P (EUR)	31/03/2020	139,908		
	30/09/2019	EUR	5,793.45		30/09/2019	137,924		
	30/09/2018	EUR	5,428.71		30/09/2018	143,358		
Capitalisation P (EUR)	31/03/2020	EUR	626.91	Distribution R (EUR)	31/03/2020	187		
	30/09/2019	EUR	671.22		30/09/2019	187		
	30/09/2018	EUR	632.75		30/09/2018	77		
Capitalisation R (EUR)	31/03/2020	EUR	635.11	Distribution X (EUR)	31/03/2020	1,217		
	30/09/2019	EUR	677.96		30/09/2019	1,497		
	30/09/2018	EUR	635.27		30/09/2018	1,961		
Capitalisation X (EUR)	31/03/2020	EUR	541.10	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2019	EUR	581.67		Distribution P (EUR)	16/12/2019	EUR	2.00
	30/09/2018	EUR	552.74		Distribution R (EUR)	16/12/2019	EUR	4.95
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	EUR	5,098.66	Distribution X (EUR)	16/12/2019	EUR	0.40	
	30/09/2019	EUR	5,426.27					
	30/09/2018	EUR	5,054.24					
Distribution P (EUR)	31/03/2020	EUR	1,741.24	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2019	EUR	1,866.31		Capitalisation I (EUR)	31/03/2020	0.90%	
	30/09/2018	EUR	1,763.41		Capitalisation P (EUR)	31/03/2020	1.50%	
Distribution R (EUR)	31/03/2020	EUR	1,750.49	Capitalisation R (EUR)	31/03/2020	0.90%		
	30/09/2019	EUR	1,873.54	Capitalisation X (EUR)	31/03/2020	2.30%		
	30/09/2018	EUR	1,770.45	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2020	0.29%		
Distribution X (EUR)	31/03/2020	EUR	252.24	Distribution P (EUR)	31/03/2020	1.50%		
	30/09/2019	EUR	271.55	Distribution R (EUR)	31/03/2020	0.89%		
	30/09/2018	EUR	258.20	Distribution X (EUR)	31/03/2020	2.30%		
<b>Počet akcií</b>				<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	31/03/2020	(12.63%)		
Capitalisation I (EUR)	31/03/2020		687					
	30/09/2019		459					
	30/09/2018		276					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2020		452,239					
	30/09/2019		425,531					
	30/09/2018		382,075					
Capitalisation R (EUR)	31/03/2020		959					
	30/09/2019		1,025					
	30/09/2018		134					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2020		84,493					
	30/09/2019		80,122					
	30/09/2018		75,179					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provádí správní agent (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 Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

### Finanční výkazy

#### Výkaz čistých aktiv k 31/03/2020

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>678,266,335.40</b>
Subjekty kolektivního investování		678,266,335.40
<b>Hotovost v bance</b>		<b>3,894,419.48</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>9,548,343.59</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>37,656,334.28</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>729,365,432.75</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4, 13	<b>(35,904,394.15)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(1,149,090.28)</b>
Futures		(1,149,090.28)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(37,053,484.43)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>692,311,948.32</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2020

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
183	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	16,530,104.52	2.39
37,557	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	75,979,313.28	10.97
220,139	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	131,953,304.60	19.07
11,524	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	109,613,693.33	15.83
284	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	70,581,459.22	10.20
32,336	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	118,593,896.80	17.13
3,653	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	24,382,569.51	3.52
12,731	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	5,726,913.04	0.83
119,814	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	46,606,447.86	6.73
9,459	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	4,588,466.31	0.66
1,506	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	11,179,143.42	1.61
2,452	NN (L) US ENHANCED CORE CONCENTRATED EQUITY - I CAP EUR	EUR	29,732,044.76	4.29
			<b>645,467,356.65</b>	<b>93.23</b>
<b>Irsko</b>				
3,179	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	28,101,568.43	4.06
44,874	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	4,697,410.32	0.68
			<b>32,798,978.75</b>	<b>4.74</b>
			<b>678,266,335.40</b>	<b>97.97</b>

**Portfolio cenných papírů celkem 678,266,335.40 97.97**

### Finanční deriváty k 31/03/2020

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
(453)	EURO STOXX 50 19/06/2020	EUR	12,443,910.00	(1,178,600.79)
338	MSCI WORLD INFORMATION TECHNOLOGY 19/06/2020	USD	10,001,411.52	550,996.22
(338)	MSCI WORLD REAL ESTATE 19/06/2020	USD	10,024,607.14	(521,485.71)
			<b>32,469,928.66</b>	<b>(1,149,090.28)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>			<b>(1,149,090.28)</b>	

### Přehled čistých aktiv k 31/03/2020

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>678,266,335.40</b>	<b>97.97</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>(1,149,090.28)</b>	<b>(0.17)</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>3,894,419.48</b>	<b>0.56</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>11,300,283.72</b>	<b>1.64</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>692,311,948.32</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 tohoto typu třídy 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 vyšším poplatkem.
Capitalisation X Hedged*	Kapitalizační akcie určené individuálním investorům, které se liší od třídy akcií „P“ vyšším obhospodařovatelským poplatkem, distribuované v některých zemích, kde tržní podmínky vyžadují strukturu s vyššími poplatky 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 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 vyšším poplatkem.

\*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 2020 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.

### Změny

#### COVID-19 a plán zabezpečení kontinuity procesů

Na konci prvního čtvrtletí 2020 zasáhla svět pandemie COVID-19. Její dopad na finanční trhy byl významný jak z hlediska cen dluhopisů a akcií, tak z hlediska volatility finančního trhu. Akciové trhy byly pod silným tlakem a hlavní úrokové sazby i ceny ropy výrazně poklesly.

Posouzení skutečného ekonomického dopadu je stále obtížné, je však pravděpodobné, že tato krize bude mít významný dopad na hospodářský růst a první známky tohoto dopadu jsou již patrné. Trvání a rozsah zpomalení hospodářského růstu i načasování a tempo jeho zotavení jsou zatím nejasné, protože pandemie COVID-19 stále trvá.

Vlády a centrální banky zavádějí opatření jejichž účinky uvidíme teprve v budoucnosti. Nelze tedy vyloučit další volatilitu finančního trhu. NN IP používá aktivní proces řízení rizik a portfolia, v rámci nějž denně hodnotí tržní a likviditní rizika, aby v případě potřeby ihned upravila portfolio. Kromě toho neustále monitoruje dodržování pokynů stanovených v prospektu i v regulačních předpisech. V případě potřeby jsou přijata zmírňující opatření. Současné procesy jsou považovány za dostatečně účinné k zajištění nepřetržitého efektivního řízení portfolia.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

NN IP aktivovala plán zabezpečení kontinuity všech procesů. Rozšířili jsme IT infrastrukturu, aby mohla většina našich zaměstnanců pracovat bez problémů z domova a měla přístup ke všem systémům. NN IP i za těchto okolností nadále spravuje portfolia a náš systém provozní kontroly nepodléhá žádným závažným negativním dopadům. Neexistuje žádný důvod, proč by současná krize měla mít negativní dopad na životaschopnost fondu nebo investičního manažera.

### Vývoj trhu

Portfolio manažeri NN IP neustále sledují a vyhodnocují aktuální dění, aby včas reagovali na měnící se tržní podmínky. Činí tak s podporou týmu interdisciplinárních specialistů. Tento tým pravidelně testuje efektivitu zavedených opatření s cílem minimalizovat transakční náklady. Děláme vše proto, abychom hájili zájmy našich klientů.

### 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.

Ke dni 31. března 2020 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	1.7927	AUD
	1.5618	CAD
	1.0616	CHF
	27.3965	CZK
	7.4622	DKK
	0.8849	GBP
	3.8815	ILS
	118.4536	JPY
	11.5222	NOK
	10.8712	SEK
	1.0973	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.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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.

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

Výnosové úroky ze swapů, jsou zahrnuty pod položku „Ostatní aktiva“.

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

### 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 investor upisuje nebo odkupuje akcie v podfondu nemusí zcela odrážet obchodní a jiné náklady vzniklé při transakcích s cennými papíry, které musí investiční manažer provádět, aby kompenzoval přítoky a odtoky hotovosti související s těmito úpisy nebo odkupy.

K minimalizaci tohoto dopadu lze použít oceňovací mechanismus Swinging Single Pricing (SSP), který umožňuje kompenzovat očekávané transakční náklady vyplývající z rozdílu mezi přílivem a odlivem kapitálu. Pokud v kterýkoli den ocenění celkové čisté transakce s akciemi v podfondu překročí předem stanovenou prahovou hodnotu, může být čistá hodnota aktiv na akcii upravena přičtením resp. odečtením předem stanovené částky, tzv. swing faktoru, s cílem kompenzovat očekávané transakční náklady spojené s čistými přílivy nebo odlivy kapitálu. Čisté přítoky a odtoky kapitálu stanoví představenstvo na základě posledních informací, které jsou dostupné v době výpočtu čisté hodnoty aktiv na akcii.

Stanovené prahové hodnoty a swing faktory jsou pravidelně přezkoumávány a v případě potřeby upraveny. Swing faktor v zásadě nepřesáhne 1.50% čisté hodnoty aktiv příslušného podfondu, s výjimkou podfondů investujících do nástrojů s pevným výnosem, které mohou uplatňovat maximální swing faktor ve výši 3.00%. Stanovení prahové hodnoty u jednotlivých podfondů však neznámá, že daný podfond mechanismus SSP skutečně uplatňuje. Aktuální úrovně prahových hodnot a swing faktorů pro jednotlivé podfondy jsou uvedeny na internetových stránkách: [www.nnip.com](http://www.nnip.com).

Podfondy, které ve vykazovaném období uzavřeném k 31. březnu 2020 použily mechanismus Swinging Single Pricing, jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Prahová hodnota	Swing faktor - úpisy	Swing faktor - odkupy
NN (L) Patrimonial Aggressive	0.50%	0.18%	0.11%
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	0.50%	0.34%	0.11%

U podfondu NN (L) Patrimonial Balanced a NN (L) Patrimonial Defensive nebylo v průběhu roku uzavřeného k 31. březnu 2020 použito žádné kolísavé stanovení cen.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

### 4- OSTATNÍ AKTIVA A BĚŽNÁ PASIVA

Na účtu ostatních aktiv se účtují zejména naběhlé úroky, pohledávky z prodeje akcií a jiných nástrojů, pohledávky z úpisů a kolaterál v hotovosti 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 B.V. a SICAV vyplácejí podfondy společnosti NN Investment Partners B.V. 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 2020 jsou skutečné sazby poplatků za správu aktivních tříd akcií následující:

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

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

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

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

### 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.



## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Ke dni 31. března 2020 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 tříd akcií je účtován u všech měnově zajištěných tříd akcií. V případě tříd akcií Z a Zz mohou být tyto poplatky specifikovány ve zvláštní dohodě a jsou vybírány manažerskou společností přímo od akcionáře a nejsou účtovány příslušné třídě akcií. Ke dni 31. března 2020 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“), nelze uplatnit žádné transakční náklady.

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

Transakční náklady vynaložené jednotlivými podfondy za období uzavřené k 31. březnu 2020 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) Patrimonial Aggressive	EUR	21,606.00
NN (L) Patrimonial Balanced	EUR	57,293.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	EUR	167,857.27
NN (L) Patrimonial Defensive	EUR	32,674.00

### 9- DAŇ Z ÚPISU

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

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

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

### 10- ZMĚNY VE SKLADBĚ PORTFOLIA CENNÝCH PAPÍRŮ

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

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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

Fond ke dni 31. března 2020 nepoužíval žádné nástroje ani neprovedl žádné transakce spadající do působnosti SFTR.

### 12- INFORMACE AKCIONÁŘŮM

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

Společnost podala na belgický stát stížnost u Evropské komise, neboť se domnívá, že tato daň odporuje právu Evropské unie. Evropská komise tuto stížnost zamítla. Na základě další stížnosti, kterou Společnost podala u belgických soudů, vydal Soud prvního stupně v Bruselu kladné rozhodnutí odsuzující belgický stát k proplacení neoprávněně vybraných částek. Belgický stát se však proti tomuto rozhodnutí odvolal. Dne 29. listopadu 2018 vydal odvolací soud v Bruselu 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 nicméně podal odvolání k nejvyššímu soudu Belgie. Na zahájení soudního řízení se stále čeká.

### 13- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM

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

Ke dni 31. března 2020 byla hodnota obdrženého/(poskytnutého) kolaterálu následující:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Aggressive	State Street	Cash	EUR	(1,387,000.00)
			<b>Total</b>	<b>(1,387,000.00)</b>

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Balanced	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	380,000.00
			<b>Total</b>	<b>380,000.00</b>

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	State Street	Cash	EUR	1,408,139.44
			<b>Total</b>	<b>1,408,139.44</b>

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Defensive	JP Morgan Chase Bank	Cash	EUR	270,000.00
			<b>Total</b>	<b>270,000.00</b>

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

## Poznámky k finančním výkazům

### 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 následujícím postupem:

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

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

---

## Doplňující informace akcionářům

### Etický kodex ALFI

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 B.V.  
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)