

# 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 2021

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 31/03/2021	4
NN (L) Patrimonial Aggressive	
Statistika	5
Finanční výkazy	7
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2021	7
Portfolio cenných papírů k 31/03/2021	8
Finanční deriváty k 31/03/2021	8
Přehled čistých aktiv k 31/03/2021	8
NN (L) Patrimonial Balanced	
Statistika	9
Finanční výkazy	10
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2021	10
Portfolio cenných papírů k 31/03/2021	11
Finanční deriváty k 31/03/2021	11
Přehled čistých aktiv k 31/03/2021	11
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	
Statistika	12
Finanční výkazy	14
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2021	14
Portfolio cenných papírů k 31/03/2021	15
Finanční deriváty k 31/03/2021	21
Přehled čistých aktiv k 31/03/2021	22
NN (L) Patrimonial Defensive	
Statistika	23
Finanční výkazy	24
Výkaz čistých aktiv k 31/03/2021	24
Portfolio cenných papírů k 31/03/2021	25
Finanční deriváty k 31/03/2021	25
Přehled čistých aktiv k 31/03/2021	25
Poznámky k finančním výkazům	26
Doplňující informace akcionářům	34

## 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> Independent Director  <b>Patrick Den Besten,</b> Head of Financial Risk, NN Investment Partners B.V. („Skupina“)  <b>Jan Jaap Hazenberg,</b> Head of Product Strategy, 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
Zástupce pro zajišťování cenných papírů	<b>State Street Bank Europe Limited,</b> 20, Churchill Place, Canary Wharf, London E14 5HJ, United Kingdom
Depozitní banka	<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
Česka 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
Italie/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
Velka Britanie	<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 Bank and Trust Co.,</b> One Lincoln Street, Boston MA 02111-2900, United States

## Konsolidovaný finanční výkaz

(Vyjádřeno v EUR)

### Konsolidovaný výkaz čistých aktiv k 31/03/2021

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>3,212,023,887.93</b>
Akcie		375,955,616.97
Subjekty kolektivního investování		2,594,117,924.82
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		241,950,346.14
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>17,898,000.29</b>
Měnové forwardy		21,937.67
Futures		17,876,062.62
<b>Hotovost v bance</b>		<b>193,786,399.82</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>53,058,975.66</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4, 13	<b>13,227,055.97</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>3,489,994,319.67</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(7,921,354.26)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(699,782.12)</b>
Měnové forwardy		(699,782.12)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(8,621,136.38)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>3,481,373,183.29</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Statistika

<b>Čistá aktiva</b>	31/03/2021	EUR	438,044,516.52	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2020	EUR	370,090,491.81					
	30/09/2019	EUR	349,971,513.18					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation X (EUR)	31/03/2021		11,130	
					30/09/2020		11,575	
					30/09/2019		11,950	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2021	EUR	8,181.99	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2021		57,832	
	30/09/2020	EUR	7,120.37		30/09/2020		53,735	
	30/09/2019	EUR	6,767.79		30/09/2019		50,820	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021	EUR	1,087.55	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021		8,116	
	30/09/2020	EUR	949.32		30/09/2020		8,524	
	30/09/2019	EUR	907.81		30/09/2019		10,177	
Capitalisation R (EUR)	31/03/2021	EUR	329.69	Distribution P (EUR)	31/03/2021		13,304	
	30/09/2020	EUR	286.93		30/09/2020		12,972	
	30/09/2019	EUR	272.75		30/09/2019		12,122	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2021	EUR	930.62	Distribution R (EUR)	31/03/2021		59,284	
	30/09/2020	EUR	815.59		30/09/2020		66,792	
	30/09/2019	EUR	786.19		30/09/2019		48,463	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2021	CZK	15,887.56	Distribution X (EUR)	31/03/2021		1,474	
	30/09/2020	CZK	13,915.36		30/09/2020		1,517	
	30/09/2019	CZK	13,408.74		30/09/2019		1,685	
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021	EUR	6,775.84	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2020	EUR	5,879.07		Distribution P (EUR)	14/12/2020	EUR	15.90
	30/09/2019	EUR	5,554.52		Distribution R (EUR)	14/12/2020	EUR	3.15
Distribution P (EUR)	31/03/2021	EUR	3,329.88	Distribution X (EUR)	14/12/2020	EUR	0.50	
	30/09/2020	EUR	2,921.80					
	30/09/2019	EUR	2,817.49					
Distribution R (EUR)	31/03/2021	EUR	315.57	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2020	EUR	277.64		Capitalisation I (EUR)	31/03/2021		0.81%
	30/09/2019	EUR	267.62		Capitalisation P (EUR)	31/03/2021		1.42%
Distribution X (EUR)	31/03/2021	EUR	352.14	Capitalisation R (EUR)	31/03/2021		0.82%	
	30/09/2020	EUR	309.09	Capitalisation X (EUR)	31/03/2021		2.22%	
	30/09/2019	EUR	298.92	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2021		2.24%	
<b>Počet akcií</b>				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021		0.21%	
	31/03/2021		2,239	Distribution P (EUR)	31/03/2021		1.42%	
	30/09/2020		2,201	Distribution R (EUR)	31/03/2021		0.82%	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021		234,268	Distribution X (EUR)	31/03/2021		2.22%	
	30/09/2020		220,370					
	30/09/2019		215,158					
Capitalisation R (EUR)	31/03/2021		2,717					
	30/09/2020		3,984					
	30/09/2019		2,156					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 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)

## Statistika (pokračování)

Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*	31/03/2021	74.67%
---	------------	--------

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 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 31/03/2021

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>408,406,961.89</b>
Subjekty kolektivního investování		408,406,961.89
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>3,111,926.32</b>
Měnové forwardy		21,937.67
Futures		3,089,988.65
<b>Hotovost v bance</b>		<b>17,200,702.51</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>9,420,717.99</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>483,921.73</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>438,624,230.44</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(579,713.92)</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(579,713.92)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>438,044,516.52</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Aggressive

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2021

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
303	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	40,838,315.76	9.32
21,568	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	47,967,663.36	10.95
29,581	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	18,577,724.03	4.24
866	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	8,595,179.90	1.96
2,233	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	12,742,056.25	2.91
65,684	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	5,461,624.60	1.26
1,028	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	11,224,238.56	2.56
235	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	1,326,635.28	0.30
48,560	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	30,242,118.95	6.90
88,697	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	52,529,911.28	12.00
6,667	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	3,417,304.19	0.78
2,052	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	21,256,462.80	4.85
119	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	78,125,181.47	17.83
			<b>332,304,416.43</b>	<b>75.86</b>
<b>Irsko</b>				
5,139	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	65,604,268.44	14.98
70,279	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	10,498,277.02	2.39
			<b>76,102,545.46</b>	<b>17.37</b>
			<b>408,406,961.89</b>	<b>93.23</b>

**Portfolio cenných papírů celkem 408,406,961.89 93.23**

### Finanční deriváty k 31/03/2021

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
-----------	----------	---------------------	------------------	---

#### Měnové forwardy

893,711,275.40	CZK	34,183,850.87	EUR	19/04/2021	34,183,850.87	22,257.66
69,596.89	EUR	1,826,735.18	CZK	19/04/2021	69,596.89	(319.99)
					<b>34,253,447.76</b>	<b>21,937.67</b>

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

#### Kontrakty futures na akciové indexy

57	E-MINI RUSSELL 2000 18/06/2021	USD	5,389,368.67	(306,903.53)
234	EURO STOXX 50 18/06/2021	EUR	9,046,440.00	195,455.97
71	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/06/2021	GBP	5,567,217.86	(38,713.28)
420	MSCI WORLD FINANCE 02/04/2021	USD	8,209,779.63	628,481.24

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
(420)	MSCI WORLD FINANCE 18/06/2021	USD	8,146,849.32	64,681.36
(48)	NASDAQ 100 E-MINI 18/06/2021	USD	10,691,874.42	(135,527.01)
107	S&P500 EMINI FUTURE 18/06/2021	USD	18,060,176.13	157,435.00
35	TOPIX INDEX FUTURE 10/06/2021	JPY	5,266,008.83	144,166.34
			<b>70,377,714.86</b>	<b>709,076.09</b>

#### Úrokové futures

(502)	CANADA 10YR BOND FUTURE 21/06/2021	CAD	47,159,274.51	665,136.83
294	EURO-BTP FUTURE 08/06/2021	EUR	43,897,140.00	306,171.71
99	EURO-BUND FUTURE 08/06/2021	EUR	16,956,720.00	2,908.66
(431)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2021	USD	48,016,729.77	1,406,695.36
			<b>156,029,864.28</b>	<b>2,380,912.56</b>

**Finanční deriváty celkem 3,111,926.32**

### Přehled čistých aktiv k 31/03/2021

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>408,406,961.89</b>	<b>93.23</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>3,111,926.32</b>	<b>0.71</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>17,200,702.51</b>	<b>3.93</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>9,324,925.80</b>	<b>2.13</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>438,044,516.52</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>	31/03/2021	EUR	1,442,823,379.32	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2020	EUR	1,198,510,166.88					
	30/09/2019	EUR	1,093,894,718.58					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021		19,264	
					30/09/2020		20,458	
					30/09/2019		24,746	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2021	EUR	7,185.47	Distribution P (EUR)	31/03/2021		265,199	
	30/09/2020	EUR	6,539.20		30/09/2020		252,836	
	30/09/2019	EUR	6,275.58		30/09/2019		240,042	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021	EUR	1,805.04	Distribution R (EUR)	31/03/2021		4,012	
	30/09/2020	EUR	1,647.68		30/09/2020		2,142	
	30/09/2019	EUR	1,590.86		30/09/2019		2,347	
Capitalisation R (EUR)	31/03/2021	EUR	1,839.62	Distribution X (EUR)	31/03/2021		4,673	
	30/09/2020	EUR	1,674.23		30/09/2020		4,931	
	30/09/2019	EUR	1,606.83		30/09/2019		6,540	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2021	EUR	1,545.77	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2020	EUR	1,416.65		Distribution P (EUR)	14/12/2020	EUR	0.45
	30/09/2019	EUR	1,378.78		Distribution R (EUR)	14/12/2020	EUR	8.55
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021	EUR	6,347.82	Distribution X (EUR)	14/12/2020	EUR	0.35	
	30/09/2020	EUR	5,759.64					
	30/09/2019	EUR	5,494.39					
Distribution P (EUR)	31/03/2021	EUR	1,464.62	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2020	EUR	1,337.37		Capitalisation I (EUR)	31/03/2021		0.81%
	30/09/2019	EUR	1,294.49		Capitalisation P (EUR)	31/03/2021		1.42%
Distribution R (EUR)	31/03/2021	EUR	1,465.96	Capitalisation R (EUR)	31/03/2021		0.83%	
	30/09/2020	EUR	1,342.41	Capitalisation X (EUR)	31/03/2021		2.22%	
	30/09/2019	EUR	1,299.24	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021		0.21%	
Distribution X (EUR)	31/03/2021	EUR	300.14	Distribution P (EUR)	31/03/2021		1.42%	
	30/09/2020	EUR	275.41	Distribution R (EUR)	31/03/2021		0.83%	
	30/09/2019	EUR	268.73	Distribution X (EUR)	31/03/2021		2.21%	
<b>Počet akcií</b>				<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	31/03/2021		49.76%	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2021		1,735					
	30/09/2020		1,503					
	30/09/2019		1,662					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021		485,847					
	30/09/2020		423,924					
	30/09/2019		378,980					
Capitalisation R (EUR)	31/03/2021		4,553					
	30/09/2020		3,063					
	30/09/2019		1,967					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2021		17,483					
	30/09/2020		17,553					
	30/09/2019		18,782					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 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 31/03/2021

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>1,322,815,639.39</b>
Subjekty kolektivního investování		1,322,815,639.39
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>9,213,354.90</b>
Futures		9,213,354.90
<b>Hotovost v bance</b>		<b>82,170,069.79</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>27,158,575.45</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>4,186,965.41</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>1,445,544,604.94</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(2,721,225.62)</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(2,721,225.62)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>1,442,823,379.32</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2021

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
678	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	91,380,785.76	6.33
91,667	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	203,869,241.34	14.13
343,568	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	215,770,742.87	14.95
9,731	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	96,583,222.67	6.69
16,229	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	58,795,070.36	4.08
5,424	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	30,950,700.00	2.15
142,472	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	11,846,546.80	0.82
2,561	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	27,962,329.72	1.94
1,036	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	5,848,485.77	0.41
109,130	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	67,963,673.12	4.71
198,078	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	117,309,714.72	8.13
15,871	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	8,134,998.47	0.56
4,633	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	47,992,783.70	3.33
265	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	173,976,244.45	12.06
			<b>1,158,384,539.75</b>	<b>80.29</b>
<b>Irsko</b>				
11,157	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	142,429,815.72	9.87
147,284	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	22,001,283.92	1.52
			<b>164,431,099.64</b>	<b>11.39</b>
			<b>1,322,815,639.39</b>	<b>91.68</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>1,322,815,639.39</b>	<b>91.68</b>

### Finanční deriváty k 31/03/2021

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
148	E-MINI RUSSELL 2000 18/06/2021	USD	13,993,448.48	(796,872.32)
688	EURO STOXX 50 18/06/2021	EUR	26,598,080.00	574,673.97
186	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/06/2021	GBP	14,584,542.56	(101,417.89)
1,173	MSCI WORLD FINANCE 02/04/2021	USD	22,928,741.68	1,755,258.32
(1,174)	MSCI WORLD FINANCE 18/06/2021	USD	22,772,383.56	180,799.80
(126)	NASDAQ 100 E-MINI 18/06/2021	USD	28,066,170.34	(355,758.39)
295	S&P500 EMINI FUTURE 18/06/2021	USD	49,792,074.36	434,049.75
92	TOPIX INDEX FUTURE 10/06/2021	JPY	13,842,080.35	378,951.53
			<b>192,577,521.33</b>	<b>2,069,684.77</b>
<b>Úrokové futures</b>				
(1,382)	CANADA 10YR BOND FUTURE 21/06/2021	CAD	129,828,919.08	2,136,351.06
819	EURO-BTP FUTURE 08/06/2021	EUR	122,284,890.00	818,177.13

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
502	EURO-BUND FUTURE 08/06/2021	EUR	85,982,560.00	14,748.97
(1,279)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2021	USD	142,490,481.15	4,174,392.97
			<b>480,586,850.23</b>	<b>7,143,670.13</b>

**Finanční deriváty celkem 9,213,354.90**

### Přehled čistých aktiv k 31/03/2021

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>1,322,815,639.39</b>	<b>91.68</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>9,213,354.90</b>	<b>0.64</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>82,170,069.79</b>	<b>5.70</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>28,624,315.24</b>	<b>1.98</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>1,442,823,379.32</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>	31/03/2021	EUR	668,562,863.50	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2020	EUR	508,022,183.02					
	30/09/2019	EUR	408,147,986.75					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021		39,894	
					30/09/2020		39,032	
					30/09/2019		39,106	
Capitalisation N (EUR)	31/03/2021	EUR	31.05	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2021		14,467	
	30/09/2020	EUR	29.07		30/09/2020		13,237	
	30/09/2019	EUR	27.03		30/09/2019		13,376	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021	EUR	874.83	Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021		22,633	
	30/09/2020	EUR	821.97		30/09/2020		9,706	
	30/09/2019	EUR	769.79		30/09/2019		6,710	
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	EUR	875.54	Distribution P (EUR)	31/03/2021		3,842	
	30/09/2020	EUR	826.34		30/09/2020		2,740	
	30/09/2019	EUR	772.40		30/09/2019		1,745	
Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	EUR	892.20	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021		92,285	
	30/09/2020	EUR	839.36		30/09/2020		81,703	
	30/09/2019	EUR	779.90		30/09/2019		76,136	
Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2021	CZK	10,770.83	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021		315	
	30/09/2020	CZK	10,140.07		30/09/2020		325	
	30/09/2019	CZK	9,553.57		30/09/2019		461	
Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	EUR	749.38	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2020	EUR	710.02		Distribution P (EUR)	14/12/2020	EUR	0.05
	30/09/2019	EUR	669.03		Distribution P Hedged (ii) (EUR)	14/12/2020	EUR	0.02
Distribution P (EUR)	31/03/2021	EUR	2,784.41	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	14/12/2020	EUR	15.45	
	30/09/2020	EUR	2,616.13					
	30/09/2019	EUR	2,458.65					
Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	EUR	2,785.78	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2020	EUR	2,628.88		Capitalisation N (EUR)	31/03/2021		0.75%
	30/09/2019	EUR	2,465.07		Capitalisation P (EUR)	31/03/2021		1.45%
Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021	EUR	2,787.59	Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021		1.47%	
	30/09/2020	EUR	2,638.03	Capitalisation R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021		0.87%	
	30/09/2019	EUR	2,473.54	Capitalisation X Hedged (i) (CZK)	31/03/2021		2.27%	
<b>Počet akcií</b>				Capitalisation X Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021		2.27%	
	31/03/2021		13,795	Distribution P (EUR)	31/03/2021		1.45%	
	30/09/2020		5,013	Distribution P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021		1.47%	
			2,645	Distribution R Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021		0.87%	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021		32,994					
	30/09/2020		16,306					
	30/09/2019		8,405					
Capitalisation P Hedged (ii) (EUR)	31/03/2021		356,452					
	30/09/2020		274,768					
	30/09/2019		218,226					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 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 %*	31/03/2021	69.29%
---	------------	--------

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 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 31/03/2021

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>617,905,963.11</b>
Akcie		375,955,616.97
Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje		241,950,346.14
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>123,579.21</b>
Futures		123,579.21
<b>Hotovost v bance</b>		<b>47,241,868.81</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>656,767.59</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4, 13	<b>6,558,140.97</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>672,486,319.69</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(3,223,674.07)</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>(699,782.12)</b>
Měnové forwardy		(699,782.12)
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(3,923,456.19)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>668,562,863.50</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2021

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	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>					<b>Španělsko</b>				
665,112	CLINIGEN GROUP PLC	GBP	6,054,977.02	0.91	105,471	CELLNEX TELECOM SA	EUR	5,178,626.10	0.77
332,289	COMPASS GROUP PLC	GBP	5,700,995.50	0.85	261,788	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	8,900,792.00	1.34
320,566	CVS GROUP PLC	GBP	7,040,883.51	1.05	241,636	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA	EUR	7,973,988.00	1.19
96,676	DECHRA PHARMACEUTICALS PLC	GBP	3,892,680.03	0.58				<b>22,053,406.10</b>	<b>3.30</b>
532,709	HOMESERVE PLC	GBP	7,510,501.81	1.12	<b>Dánsko</b>				
904,807	NATIONAL GRID PLC	GBP	9,177,103.04	1.37	156,893	NOVO NORDISK A/S - B	DKK	9,065,832.15	1.36
481,281	RELX PLC	EUR	10,309,039.02	1.54	98,343	NOVOZYMES A/S - B	DKK	5,372,525.63	0.80
897,584	RWS HOLDINGS PLC	GBP	6,416,944.88	0.96				<b>14,438,357.78</b>	<b>2.16</b>
220,826	UNILEVER PLC	EUR	10,506,901.08	1.57	<b>Irsko</b>				
695,516	3I GROUP PLC	GBP	9,418,042.32	1.41	40,453	LINDE PLC	EUR	9,664,221.70	1.45
			<b>76,028,068.21</b>	<b>11.36</b>				<b>9,664,221.70</b>	<b>1.45</b>
<b>Švýcarsko</b>					<b>Faerské ostrovy</b>				
89,460	LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	5,143,733.04	0.77	106,386	BAKKAFROST P/F	NOK	7,184,107.48	1.07
225,215	NESTLE SA - REG	CHF	21,447,814.16	3.20				<b>7,184,107.48</b>	<b>1.07</b>
9,236	PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	10,078,214.69	1.51	<b>Finsko</b>				
32,692	ROCHE HOLDING AG - GENUSSCHEIN	CHF	9,027,635.82	1.35	126,240	NESTE OYJ	EUR	5,713,622.40	0.85
9,372	STRAUMANN HOLDING AG - REG	CHF	9,989,379.13	1.49				<b>5,713,622.40</b>	<b>0.85</b>
9,654	TECAN GROUP AG	CHF	3,660,396.50	0.55	<b>Spojené státy americké</b>				
28,533	ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	10,405,806.40	1.56	21,198	SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	USD	5,184,338.57	0.78
			<b>69,752,979.74</b>	<b>10.43</b>				<b>5,184,338.57</b>	<b>0.78</b>
<b>Německo</b>					<b>Norsko</b>				
35,501	ADIDAS AG	EUR	9,450,366.20	1.41	74,184	TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	2,738,060.25	0.41
61,282	ALLIANZ SE - REG	EUR	13,301,258.10	1.99				<b>2,738,060.25</b>	<b>0.41</b>
66,723	CONTINENTAL AG	EUR	7,519,682.10	1.12				<b>375,955,616.97</b>	<b>56.23</b>
80,070	HELLOFRESH SE	EUR	5,092,452.00	0.76	<b>Dluhopisy a ostatní dluhové nástroje</b>				
72,692	SAP SE	EUR	7,590,498.64	1.14	<b>Francie</b>				
62,063	SCOUT24 AG	EUR	4,015,476.10	0.60	2,000,000	AGENCE FRANCAISE DE DEVELOPPEMENT EPIC 1.375% 17/09/2024 EMTN	EUR	2,121,246.82	0.31
99,278	SIEMENS AG - REG	EUR	13,898,920.00	2.08	300,000	ALSTOM SA ZCP 11/01/2029	EUR	291,589.85	0.04
100,177	TEAMVIEWER AG	EUR	3,649,448.11	0.55	200,000	ARKEMA SA 3.125% 06/12/2023 EMTN	EUR	213,520.57	0.03
52,514	ZALANDO SE	EUR	4,392,270.96	0.66	400,000	AUCHAN HOLDING SA 2.375% 25/04/2025 EMTN	EUR	431,402.19	0.06
			<b>68,910,372.21</b>	<b>10.31</b>	600,000	AUCHAN HOLDING SA 2.875% 29/01/2026 EMTN	EUR	666,458.86	0.10
<b>Francie</b>					200,000	AXA SA 04/07/2043 FRN EMTN	EUR	222,030.54	0.03
107,920	AMUNDI SA	EUR	7,360,144.00	1.11	100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.100% 08/10/2027 EMTN	EUR	99,659.60	0.01
52,446	ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	7,282,127.10	1.09	500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.125% 05/02/2024 EMTN	EUR	504,342.79	0.08
41,210	L'OREAL SA	EUR	13,467,428.00	2.01	100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.250% 19/07/2028	EUR	98,021.88	0.01
45,780	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	5,962,845.00	0.89	100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 08/06/2026 EMTN	EUR	103,461.20	0.02
			<b>34,072,544.10</b>	<b>5.10</b>	300,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 0.750% 17/07/2025 EMTN	EUR	310,182.03	0.05
<b>Nizozemsko</b>					500,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 1.875% 18/06/2029 EMTN	EUR	536,607.13	0.08
2,851	ADYEN NV	EUR	5,426,878.50	0.81	100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.375% 24/03/2026 EMTN	EUR	108,990.33	0.02
39,515	ASML HOLDING NV	EUR	20,429,255.00	3.06	100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 2.625% 18/03/2024 EMTN	EUR	108,270.17	0.02
54,016	EURONEXT NV	EUR	4,639,974.40	0.69	200,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 21/05/2024 EMTN	EUR	217,798.49	0.03
			<b>30,496,107.90</b>	<b>4.56</b>	100,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA 3.000% 28/11/2023 EMTN	EUR	108,673.85	0.02
<b>Švédsko</b>					100,000	BNP PARIBAS SA 04/06/2026 FRN	EUR	101,541.48	0.02
418,526	ASSA ABLOY AB - B	SEK	10,254,517.98	1.53	100,000	BNP PARIBAS SA 14/10/2027 FRN EMTN	EUR	103,665.28	0.02
210,344	ATLAS COPCO AB - A	SEK	10,915,262.57	1.63	200,000	BNP PARIBAS SA 15/01/2032 FRN EMTN	EUR	201,491.08	0.03
923,307	SVENSKA HANDELSBANKEN AB - A	SEK	8,549,649.98	1.29	100,000	BNP PARIBAS SA 1.625% 02/07/2031 EMTN	EUR	104,323.39	0.02
			<b>29,719,430.53</b>	<b>4.45</b>					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.



## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2021 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
130,000	DIGITAL DUTCH FINCO BV 1.000% 15/01/2032	EUR	128,882.17	0.02	200,000	VONOVIA FINANCE BV 2.125% 22/03/2030 EMTN	EUR	227,624.69	0.03
158,000	DIGITAL INTREPID HOLDING BV 0.625% 15/07/2031	EUR	152,446.42	0.02	100,000	VONOVIA FINANCE BV 2.250% 15/12/2023 EMTN	EUR	106,420.05	0.02
335,000	EDP FINANCE BV 1.875% 13/10/2025 EMTN	EUR	362,380.79	0.05	100,000	ZF EUROPE FINANCE BV 2.000% 23/02/2026	EUR	100,878.32	0.02
200,000	ELM BV FOR FIRMENICH INTERNATIONAL SA FRN PERP	EUR	215,776.30	0.03				<b>36,461,025.66</b>	<b>5.45</b>
580,000	ELM BV FOR SWISS REINSURANCE CO LTD FRN PERP	EUR	624,950.00	0.09		<b>Německo</b>			
200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.125% 17/10/2034 EMTN	EUR	210,957.30	0.03	100,000	ADIDAS AG 0.625% 10/09/2035	EUR	99,909.70	0.01
200,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 1.375% 01/06/2026	EUR	213,510.81	0.03	65,000	BASF SE 0.875% 15/11/2027 EMTN	EUR	68,553.73	0.01
1,600,000	ENEXIS HOLDING NV 0.625% 17/06/2032 EMTN	EUR	1,634,846.80	0.24	910,000	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	EUR	960,754.24	0.14
400,000	ENEXIS HOLDING NV 0.875% 28/04/2026 EMTN	EUR	418,623.28	0.06	900,000	BUNDESANLEIHE 0.250% 15/08/2028	EUR	942,575.44	0.14
100,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.000% 22/04/2027	EUR	105,246.29	0.02	1,312,000	BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2025	EUR	1,387,123.56	0.21
100,000	GIVAUDAN FINANCE EUROPE BV 1.625% 22/04/2032	EUR	111,578.56	0.02	240,000	BUNDESANLEIHE 0.500% 15/02/2026	EUR	256,581.97	0.04
100,000	HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY BV 1.375% 03/03/2027 EMTN	EUR	103,659.21	0.02	471,000	BUNDESANLEIHE 0.500% 15/08/2027	EUR	600,095.56	0.09
400,000	HEINEKEN NV 3.500% 19/03/2024 EMTN	EUR	443,233.64	0.07	1,512,000	BUNDESANLEIHE 1.250% 15/08/2048	EUR	1,559,298.13	0.23
165,000	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV 0.250% 26/06/2025	EUR	166,979.81	0.02	562,000	BUNDESANLEIHE 1.500% 04/09/2022	EUR	601,364.48	0.09
240,000	KONINKLIJKE DSM NV 0.625% 23/06/2032 EMTN	EUR	244,654.85	0.04	232,000	BUNDESANLEIHE 1.500% 15/05/2024	EUR	359,595.28	0.05
635,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 0.500% 22/05/2026	EUR	650,537.63	0.10	284,000	BUNDESANLEIHE 2.500% 04/07/2044	EUR	449,331.46	0.07
400,000	KONINKLIJKE PHILIPS NV 1.375% 02/05/2028	EUR	432,658.10	0.06	284,000	BUNDESANLEIHE 2.500% 15/08/2046	EUR	411,332.99	0.06
400,000	LINDE FINANCE BV 0.550% 19/05/2032 EMTN	EUR	405,058.80	0.06	250,000	BUNDESANLEIHE 2.500% 15/08/2046	EUR	411,332.99	0.06
157,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 0.875% 17/09/2026	EUR	160,982.31	0.02	310,000	BUNDESANLEIHE 4.000% 04/01/2037	EUR	515,518.81	0.08
195,000	LYB INTERNATIONAL FINANCE II BV 1.625% 17/09/2031	EUR	209,404.45	0.03	166,000	BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2034	EUR	317,822.91	0.05
400,000	NATURGY FINANCE BV 0.875% 15/05/2025 EMTN	EUR	413,989.34	0.06	427,199	BUNDESANLEIHE 4.750% 04/07/2040	EUR	676,098.26	0.10
400,000	NATURGY FINANCE BV 1.250% 15/01/2026 EMTN	EUR	421,677.19	0.06	67,000	COMMERZBANK AG 0.500% 04/12/2026 EMTN	EUR	68,027.68	0.01
200,000	NATURGY FINANCE BV 1.375% 19/01/2027 EMTN	EUR	213,002.65	0.03	78,000	COMMERZBANK AG 1.500% 28/08/2028 EMTN	EUR	84,263.50	0.01
2,200,000	NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.000% 03/09/2025 EMTN	EUR	2,341,483.96	0.35	100,000	COMMERZBANK AG 24/03/2026 FRN EMTN	EUR	101,284.69	0.02
180,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND ZCP 15/01/2024	EUR	183,472.63	0.03	950,000	CONTINENTAL AG 2.500% 27/08/2026 EMTN	EUR	1,054,866.25	0.16
333,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.250% 15/07/2025	EUR	345,704.32	0.05	118,000	COVESTRO AG 0.875% 03/02/2026 EMTN	EUR	122,002.97	0.02
524,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 0.750% 15/07/2027	EUR	564,930.58	0.08	218,000	COVESTRO AG 1.375% 12/06/2030 EMTN	EUR	231,480.52	0.03
303,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 1.750% 15/07/2023	EUR	320,058.12	0.05	200,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH FRN PERP	EUR	203,242.07	0.03
247,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.250% 15/07/2022	EUR	256,262.50	0.04	103,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 0.500% 09/04/2027 EMTN	EUR	106,494.57	0.02
123,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 2.750% 15/01/2047	EUR	200,429.31	0.03	380,000	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH 1.375% 16/04/2040 EMTN	EUR	414,161.43	0.06
152,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 3.750% 15/01/2042	EUR	263,312.09	0.04	100,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 1.750% 09/12/2049	EUR	103,453.06	0.02
314,000	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND 4.000% 15/01/2037	EUR	509,226.25	0.08	275,000	DEUTSCHE TELEKOM AG 2.250% 29/03/2039 EMTN	EUR	321,773.21	0.05
100,000	NIBC BANK NV 0.875% 08/07/2025 EMTN	EUR	102,952.63	0.02	400,000	EUROGRID GMBH 1.500% 18/04/2028 EMTN	EUR	434,339.26	0.06
100,000	NIBC BANK NV 1.125% 19/04/2023 EMTN	EUR	102,429.53	0.02	300,000	EUROGRID GMBH 1.625% 03/11/2023 EMTN	EUR	312,942.92	0.05
500,000	RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES NEDERLAND BV 0.750% 19/05/2030	EUR	514,800.01	0.08	200,000	EUROGRID GMBH 1.875% 10/06/2025 EMTN	EUR	215,168.36	0.03
100,000	SAGAX EURO MTN NL BV 0.750% 26/01/2028 EMTN	EUR	99,290.48	0.01	200,000	HANNOVER RUECK SE 08/10/2040 FRN	EUR	209,262.61	0.03
100,000	SIGNIFY NV 2.375% 11/05/2027	EUR	111,056.98	0.02	150,000	HEIDELBERGCEMENT AG 2.250% 03/06/2024 EMTN	EUR	159,695.73	0.02
394,000	STELLANTIS NV 3.375% 07/07/2023	EUR	420,048.23	0.06	1,800,000	KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU 0.010% 05/05/2027 EMTN	EUR	1,839,101.81	0.28
477,000	SWISSCOM FINANCE BV 0.375% 14/11/2028	EUR	484,586.49	0.07	1,300,000	LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 0.375% 24/05/2024	EUR	1,320,355.65	0.20
633,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	655,996.28	0.10	300,000	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH 0.875% 05/07/2031 EMTN	EUR	314,857.98	0.05
1,790,000	TENNET HOLDING BV FRN PERP	EUR	1,884,363.90	0.28	900,000	MERCK KGAA 09/09/2080 FRN	EUR	919,125.00	0.14
470,000	TENNET HOLDING BV 0.500% 30/11/2040 EMTN	EUR	429,598.34	0.06	200,000	MERCK KGAA 12/12/2074 FRN	EUR	220,319.45	0.03
1,300,000	TENNET HOLDING BV 0.750% 26/06/2025 EMTN	EUR	1,346,994.87	0.20	2,150,000	NRW BANK 0.375% 17/11/2026 EMTN	EUR	2,231,722.06	0.33
189,000	TENNET HOLDING BV 0.875% 03/06/2030 EMTN	EUR	197,915.84	0.03	1,000,000	NRW BANK 0.875% 10/11/2025 EMTN	EUR	1,058,363.92	0.16
1,900,000	TENNET HOLDING BV 1.000% 13/06/2026 EMTN	EUR	1,998,633.09	0.30	100,000	SANTANDER CONSUMER BANK AG 0.750% 17/10/2022 EMTN	EUR	101,465.12	0.02
1,159,000	TENNET HOLDING BV 1.500% 03/06/2039 EMTN	EUR	1,264,612.38	0.19	1,100,000	SCHAEFFLER AG 2.750% 12/10/2025 EMTN	EUR	1,166,000.00	0.17
600,000	TENNET HOLDING BV 1.875% 13/06/2036 EMTN	EUR	697,679.41	0.10	195,000	SYMRISE AG 1.250% 29/11/2025	EUR	203,368.28	0.03
300,000	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV 1.750% 25/03/2030	EUR	337,796.80	0.05	100,000	VANTAGE TOWERS AG 0.375% 31/03/2027 EMTN	EUR	99,723.92	0.01
400,000	UNILEVER NV 1.000% 14/02/2027 EMTN	EUR	422,518.53	0.06	200,000	VONOVIA SE 0.625% 24/03/2031 EMTN	EUR	199,177.67	0.03
400,000	VONOVIA FINANCE BV 1.000% 09/07/2030 EMTN	EUR	412,327.82	0.06	200,000	ZF FINANCE GMBH 2.750% 25/05/2027 EMTN	EUR	207,034.54	0.03
100,000	VONOVIA FINANCE BV 1.500% 14/01/2028	EUR	107,788.73	0.02				<b>23,229,030.75</b>	<b>3.47</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2021 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Itálie</b>					100,000	CAIXABANK SA 10/07/2026 FRN EMTN	EUR	102,145.57	0.02
224,000	ACEA SPA 0.250% 28/07/2030 EMTN	EUR	217,294.26	0.03	100,000	CAIXABANK SA 1.125% 17/05/2024 EMTN	EUR	103,354.47	0.02
600,000	ENEL SPA 24/05/2080 FRN EMTN	EUR	655,500.00	0.10	300,000	CAIXABANK SA 1.125% 27/03/2026 EMTN	EUR	312,612.37	0.05
143,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.125% 16/11/2023 EMTN	EUR	143,412.35	0.02	100,000	CAIXABANK SA 14/07/2028 FRN EMTN	EUR	104,363.43	0.02
525,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 13/09/2024 EMTN	EUR	532,303.56	0.08	100,000	CAIXABANK SA 17/04/2030 FRN EMTN	EUR	104,263.32	0.02
785,000	FCA BANK SPA/IRELAND 0.500% 18/09/2023 EMTN	EUR	793,830.27	0.12	200,000	CAIXABANK SA 18/06/2031 FRN EMTN	EUR	199,667.46	0.03
2,040,000	FERROVIE DELLO STATO ITALIANE SPA 0.875% 07/12/2023 EMTN	EUR	2,093,588.41	0.31	100,000	CAIXABANK SA 2.375% 01/02/2024 EMTN	EUR	106,391.36	0.02
660,000	HERA SPA 0.875% 05/07/2027 EMTN	EUR	688,874.58	0.10	270,000	INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0.200% 31/01/2024	EUR	274,700.27	0.04
2,300,000	HERA SPA 2.375% 04/07/2024 EMTN	EUR	2,480,962.02	0.38	100,000	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1.875% 04/12/2034	EUR	97,784.73	0.01
135,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.000% 19/11/2026 EMTN	EUR	138,270.86	0.02	100,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 0.375% 24/07/2028 EMTN	EUR	101,767.54	0.02
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.125% 04/03/2022 EMTN	EUR	202,452.73	0.03	500,000	RED ELECTRICA FINANCIACIONES SAU 1.250% 13/03/2027 EMTN	EUR	534,355.80	0.08
265,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 04/07/2029 EMTN	EUR	282,294.94	0.04	100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.375% 27/06/2024 EMTN	EUR	101,184.84	0.02
150,000	INTESA SANPAOLO SPA 1.750% 20/03/2028 EMTN	EUR	159,605.30	0.02	100,000	SANTANDER CONSUMER FINANCE SA 0.500% 14/11/2026 EMTN	EUR	101,596.94	0.02
200,000	INTESA SANPAOLO SPA 6.625% 13/09/2023 EMTN	EUR	227,367.33	0.03	697,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.250% 30/07/2024	EUR	712,728.95	0.11
347,000	ITALGAS SPA 0.250% 24/06/2025 EMTN	EUR	349,945.53	0.05	488,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.450% 31/10/2022	EUR	495,710.41	0.07
668,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.350% 01/02/2025	EUR	680,517.16	0.10	164,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.800% 30/07/2027	EUR	173,402.32	0.03
1,634,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.650% 15/10/2023	EUR	1,674,052.10	0.25	1,505,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.400% 30/04/2028	EUR	1,655,826.36	0.24
892,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.950% 15/03/2023	EUR	914,791.72	0.14	448,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.450% 30/04/2029	EUR	496,528.91	0.07
1,171,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.200% 01/04/2022	EUR	1,189,979.47	0.18	804,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.500% 30/07/2035	EUR	885,442.88	0.13
752,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.450% 15/05/2025	EUR	799,623.67	0.12	460,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.600% 30/04/2025	EUR	497,177.21	0.07
1,543,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.600% 01/06/2026	EUR	1,666,282.06	0.25	323,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.850% 30/07/2035	EUR	374,798.12	0.06
2,125,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.000% 01/02/2028	EUR	2,370,553.65	0.35	587,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.900% 31/10/2046	EUR	814,880.51	0.12
840,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.250% 01/09/2036	EUR	978,750.56	0.15	330,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.200% 31/01/2037	EUR	501,440.55	0.08
289,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.700% 01/03/2047	EUR	359,098.45	0.05	821,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 4.400% 31/10/2023	EUR	925,272.69	0.13
370,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 3.250% 01/09/2046	EUR	502,198.03	0.08	355,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.150% 31/10/2044	EUR	656,409.14	0.10
338,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.750% 01/09/2044	EUR	556,291.98	0.08	510,000	SPAIN GOVERNMENT BOND 5.750% 30/07/2032	EUR	812,172.55	0.12
556,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2034	EUR	837,052.48	0.13	100,000	TELEFONICA EMISIONES SA 1.460% 13/04/2026 EMTN	EUR	106,849.07	0.02
530,000	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.000% 01/08/2039	EUR	854,980.00	0.13	<b>Nadnárodní a mezinárodní společnosti</b>				
100,000	MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZIARIO SPA 1.000% 08/09/2027 EMTN	EUR	103,062.29	0.02	2,665,000	EUROFIMA 0.150% 10/10/2034 EMTN	EUR	2,579,884.03	0.39
305,000	TELECOM ITALIA SPA/MILANO 1.625% 18/01/2029 EMTN	EUR	298,382.31	0.04	3,080,000	EUROFIMA 0.250% 09/02/2024 EMTN	EUR	3,139,077.33	0.47
200,000	UNICREDIT SPA 0.850% 19/01/2031 EMTN	EUR	196,135.54	0.03	950,000	EUROPEAN BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT ZCP 10/01/2024 GMTN	EUR	963,767.72	0.14
200,000	UNICREDIT SPA 25/06/2025 FRN EMTN	EUR	205,693.36	0.03	540,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 0.500% 13/11/2037 EMTN	EUR	560,196.63	0.08
<b>23,153,146.97 3.46</b>					1,950,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.000% 14/11/2042	EUR	2,206,234.13	0.33
<b>Španělsko</b>					4,500,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.250% 13/11/2026 EMTN	EUR	4,936,622.27	0.75
2,300,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 0.800% 05/07/2023	EUR	2,359,399.55	0.34	1,350,000	EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.500% 15/11/2047	EUR	1,682,507.40	0.25
3,000,000	ADIF - ALTA VELOCIDAD 1.250% 04/05/2026 EMTN	EUR	3,209,305.32	0.47	2,100,000	NORDIC INVESTMENT BANK 0.125% 10/06/2024 EMTN	EUR	2,145,802.07	0.32
2,312,000	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN 0.827% 30/07/2027	EUR	2,428,441.57	0.35	<b>18,214,091.58 2.73</b>				
100,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 0.750% 04/06/2025	EUR	103,178.47	0.02	<b>Spojené státy americké</b>				
200,000	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA 16/01/2030 FRN GMTN	EUR	199,912.43	0.03	545,000	AT&T INC 1.800% 05/09/2026	EUR	588,098.39	0.09
100,000	BANCO DE SABADELL SA 1.625% 07/03/2024 EMTN	EUR	104,160.85	0.02	125,000	AT&T INC 3.150% 04/09/2036	EUR	149,727.18	0.02
100,000	BANCO SANTANDER SA 0.200% 11/02/2028 EMTN	EUR	98,917.28	0.01	810,000	AUTOLIV INC 0.750% 26/06/2023	EUR	822,643.60	0.11
200,000	BANCO SANTANDER SA 0.250% 19/06/2024 EMTN	EUR	202,156.35	0.03	500,000	BANK OF AMERICA CORP 07/02/2025 FRN EMTN	EUR	519,578.22	0.08
100,000	BANCO SANTANDER SA 1.625% 22/10/2030 EMTN	EUR	101,969.39	0.02	191,000	BANK OF AMERICA CORP 09/05/2026 FRN EMTN	EUR	196,332.47	0.03
300,000	CAIXABANK SA 0.375% 03/02/2025 EMTN	EUR	302,478.09	0.05	400,000	BANK OF AMERICA CORP 31/03/2029 FRN EMTN	EUR	486,429.50	0.07
300,000	CAIXABANK SA 0.750% 18/04/2023 EMTN	EUR	304,744.37	0.05	100,000	CÉLANESE US HOLDINGS LLC 1.250% 11/02/2025	EUR	103,078.87	0.02
100,000	CAIXABANK SA 09/02/2029 FRN EMTN	EUR	98,335.16	0.01	100,000	CHUBB INA HOLDINGS INC 2.500% 15/03/2038	EUR	119,363.54	0.02
					537,000	COCA-COLA CO/THE 0.750% 22/09/2026	EUR	558,619.35	0.08
					500,000	COCA-COLA CO/THE 1.250% 08/03/2031	EUR	541,048.91	0.08
					800,000	COMCAST CORP 0.750% 20/02/2032	EUR	808,577.22	0.12
					165,000	EMERSON ELECTRIC CO 1.250% 15/10/2025 EMTN	EUR	174,459.36	0.03
					323,000	EMERSON ELECTRIC CO 2.000% 15/10/2029 EMTN	EUR	367,415.78	0.05

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2021 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
311,000	EQUINIX INC 1.000% 15/03/2033	EUR	307,674.52	0.05	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 1.000% 04/12/2023 EMTN	EUR	102,984.09	0.02
188,000	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 0.250% 26/01/2028 EMTN	EUR	184,721.88	0.03	100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 18/06/2032 FRN	EUR	107,631.56	0.02
700,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.300% 11/02/2028	EUR	701,055.80	0.10	200,000	TELEKOM FINANZMANAGEMENT GMBH 1.500% 07/12/2026	EUR	215,584.14	0.03
200,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 0.950% 23/05/2025	EUR	208,364.93	0.03	400,000	UNIQA INSURANCE GROUP AG 1.375% 09/07/2030	EUR	426,335.08	0.06
975,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 1.250% 29/01/2027	EUR	1,037,612.04	0.15	900,000	VERBUND AG 0.900% 01/04/2041	EUR	891,958.96	0.12
300,000	INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC 1.800% 25/09/2026	EUR	321,820.38	0.05	3,600,000	VERBUND AG 1.500% 20/11/2024	EUR	3,818,076.95	0.56
600,000	JPMORGAN CHASE & CO 11/03/2027 FRN EMTN	EUR	625,683.99	0.09	100,000	VOESTALPINE AG 2.250% 14/10/2021 EMTN	EUR	100,903.53	0.02
400,000	JPMORGAN CHASE & CO 18/05/2028 FRN EMTN	EUR	430,193.38	0.06				<b>9,721,373.40</b>	<b>1.45</b>
755,000	JPMORGAN CHASE & CO 24/02/2028 FRN EMTN	EUR	756,352.63	0.11		<b>Dánsko</b>			
100,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.375% 09/04/2024	EUR	101,595.56	0.02	500,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.375% 30/06/2027	EUR	505,459.79	0.08
735,000	METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 0.550% 16/06/2027	EUR	755,942.03	0.11	100,000	CARLSBERG BREWERIES AS 0.625% 09/03/2030 EMTN	EUR	100,842.86	0.02
150,000	MORGAN STANLEY 07/02/2031 FRN	EUR	147,724.60	0.02	300,000	JYSKE BANK A/S 15/10/2025 FRN EMTN	EUR	302,982.92	0.05
500,000	MORGAN STANLEY 1.750% 11/03/2024 GMTN	EUR	526,502.21	0.08	800,000	KOMMUNEKREDIT 0.625% 21/11/2039	EUR	811,833.78	0.12
300,000	MORGAN STANLEY 1.750% 30/01/2025 GMTN	EUR	318,995.02	0.05	2,930,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 05/07/2028 EMTN	EUR	3,121,233.42	0.46
200,000	MORGAN STANLEY 23/10/2026 FRN EMTN	EUR	210,409.58	0.03	2,700,000	KOMMUNEKREDIT 0.750% 18/05/2027 EMTN	EUR	2,868,426.62	0.42
120,000	MORGAN STANLEY 26/10/2029 FRN	EUR	119,537.40	0.02	800,000	ORSTED AS 09/12/3019 FRN	EUR	820,992.75	0.12
100,000	NASDAQ INC 0.875% 13/02/2030	EUR	101,479.33	0.02	500,000	ORSTED AS 24/11/3017 FRN	EUR	522,908.47	0.08
223,000	NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.250% 23/01/2027 GMTN	EUR	225,128.65	0.03				<b>9,054,680.61</b>	<b>1.35</b>
400,000	PARKER-HANNIFIN CORP 1.125% 01/03/2025	EUR	416,570.01	0.06		<b>Finsko</b>			
230,000	PEPSICO INC 0.500% 06/05/2028 EMTN	EUR	235,307.97	0.04	400,000	FINGRID OYJ 3.500% 03/04/2024 EMTN	EUR	443,545.08	0.07
200,000	PEPSICO INC 0.875% 16/10/2039	EUR	199,484.92	0.03	137,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.125% 15/04/2034	EUR	155,518.34	0.02
125,000	PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.375% 06/02/2028	EUR	125,590.23	0.02	200,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 1.500% 15/04/2023	EUR	208,862.10	0.03
100,000	PROLOGIS EURO FINANCE LLC 0.500% 16/02/2032	EUR	97,154.91	0.01	100,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.625% 04/07/2042	EUR	147,282.99	0.02
300,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.875% 01/10/2031	EUR	305,681.99	0.05	121,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 2.750% 04/07/2028	EUR	148,812.95	0.02
100,000	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 1.950% 24/07/2029	EUR	111,878.91	0.02	116,000	FINLAND GOVERNMENT BOND 4.000% 04/07/2025	EUR	139,021.26	0.02
414,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.375% 22/03/2029	EUR	413,011.96	0.06	2,400,000	KUNTARAHOITUS OYJ 0.750% 07/09/2027 EMTN	EUR	2,556,962.52	0.37
313,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 0.875% 08/04/2027	EUR	325,397.60	0.05	100,000	METSO OUTOTEC OYJ 0.875% 26/05/2028 EMTN	EUR	101,276.43	0.02
116,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.125% 19/09/2035	EUR	114,933.95	0.02	500,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.125% 01/07/2024 EMTN	EUR	505,037.60	0.08
100,000	VERIZON COMMUNICATIONS INC 1.250% 08/04/2030	EUR	106,174.96	0.02	220,000	OP CORPORATE BANK PLC 0.625% 12/11/2029 EMTN	EUR	220,966.68	0.03
105,000	VF CORP 0.250% 25/02/2028	EUR	104,506.19	0.02	150,000	OP CORPORATE BANK PLC 09/06/2030 FRN	EUR	155,458.14	0.02
			<b>15,071,859.92</b>	<b>2.25</b>	411,000	SAMPO OYJ 03/09/2052 FRN EMTN	EUR	434,854.53	0.07
	<b>Rakousko</b>				100,000	SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	EUR	103,253.90	0.02
368,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.500% 20/04/2027	EUR	389,874.89	0.06	310,000	STORA ENSO OYJ 0.625% 02/12/2030 EMTN	EUR	307,133.61	0.05
256,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/02/2028	EUR	276,078.07	0.04	320,000	UPM-KYMMENE OYJ 0.125% 19/11/2028 EMTN	EUR	314,955.11	0.05
52,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/03/2051	EUR	55,147.91	0.01				<b>5,942,941.24</b>	<b>0.89</b>
170,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 0.750% 20/10/2026	EUR	181,834.68	0.03		<b>Lucembursko</b>			
273,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 1.650% 21/10/2024	EUR	295,315.09	0.04	100,000	AROUNDTOWN SA 16/07/2026 ZCP EMTN	EUR	97,381.57	0.01
443,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.150% 20/06/2044	EUR	717,680.85	0.11	100,000	AROUNDTOWN SA 1.625% 31/01/2028 EMTN	EUR	105,474.33	0.02
363,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 3.500% 15/09/2021	EUR	369,669.91	0.06	635,000	CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE SA 1.875% 19/01/2026 EMTN	EUR	682,677.76	0.09
170,000	AUSTRIA GOVERNMENT BOND 4.150% 15/03/2037	EUR	276,360.11	0.04	200,000	DH EUROPE FINANCE II SARL 1.800% 18/09/2049	EUR	211,820.26	0.03
200,000	BAWAG PSK BANK FUER ARBEIT UND WIRTSCHAFT UND OESTERREICHISCHE POSTSPARKASSE AG 0.375% 03/09/2027 EMTN	EUR	195,899.46	0.03	200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA FRN PERP EMTN	EUR	196,684.40	0.03
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.050% 16/09/2025 EMTN	EUR	100,310.52	0.02	200,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.125% 11/01/2028 EMTN	EUR	193,570.02	0.03
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 0.375% 16/04/2024 EMTN	EUR	101,613.54	0.02	100,000	GRAND CITY PROPERTIES SA 1.500% 22/02/2027 EMTN	EUR	105,948.49	0.02
100,000	ERSTE GROUP BANK AG 08/09/2031 FRN EMTN	EUR	103,531.32	0.02	300,000	HANNOVER FINANCE LUXEMBOURG SA 30/06/2043 FRN	EUR	331,687.74	0.05
200,000	ERSTE GROUP BANK AG 10/06/2030 FRN EMTN	EUR	201,074.95	0.03	115,000	HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG SA 1.125% 01/12/2027 EMTN	EUR	119,751.43	0.02
700,000	ERSTE GROUP BANK AG 16/11/2028 FRN EMTN	EUR	692,362.18	0.09	225,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA FRN PERP	EUR	234,829.83	0.04
100,000	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG 0.250% 22/01/2025 EMTN	EUR	101,145.61	0.02	100,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 23/04/2031	EUR	96,908.50	0.01
					175,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.500% 29/11/2026 EMTN	EUR	177,079.92	0.03
					182,000	HOLCIM FINANCE LUXEMBOURG SA 0.625% 19/01/2033 EMTN	EUR	175,122.54	0.03

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2021 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA	Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
100,000	JOHN DEERE CASH MANAGEMENT SA 2.200% 02/04/2032 EMTN	EUR	118,700.00	0.02	500,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 0.875% 29/05/2026 EMTN	EUR	515,614.82	0.07
170,000	LOGICOR FINANCING SARL 0.875% 14/01/2031 EMTN	EUR	164,252.68	0.02	200,000	TESCO CORPORATE TREASURY SERVICES PLC 1.375% 24/10/2023 EMTN	EUR	206,654.86	0.03
200,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.500% 13/07/2026 EMTN	EUR	210,374.63	0.03	185,000	VODAFONE GROUP PLC 0.900% 24/11/2026 EMTN	EUR	193,164.34	0.03
100,000	LOGICOR FINANCING SARL 1.625% 15/07/2027 EMTN	EUR	105,206.58	0.02	190,000	VODAFONE GROUP PLC 1.125% 20/11/2025 EMTN	EUR	199,686.79	0.03
1,000,000	MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 0.375% 15/10/2028	EUR	1,004,209.45	0.14				<b>4,571,324.11</b>	<b>0.68</b>
68,000	NESTLE FINANCE INTERNATIONAL LTD 1.500% 01/04/2030 EMTN	EUR	75,326.80	0.01		<b>Litva</b>			
100,000	SELP FINANCE SARL 1.500% 20/12/2026	EUR	106,153.42	0.02	1,267,000	AB IGNITIS GRUPE 1.875% 10/07/2028 EMTN	EUR	1,394,764.86	0.21
300,000	TRATON FINANCE LUXEMBOURG SA 1.250% 24/03/2033 EMTN	EUR	301,152.98	0.05	1,700,000	AB IGNITIS GRUPE 2.000% 07/14/2027 EMTN	EUR	1,881,198.29	0.28
204,000	TYCO ELECTRONICS GROUP SA ZCP 16/02/2029	EUR	197,149.57	0.03				<b>3,275,963.15</b>	<b>0.49</b>
			<b>5,011,462.90</b>	<b>0.75</b>		<b>Irsko</b>			
	<b>Belgie</b>				200,000	AIB GROUP PLC 1.250% 28/05/2024 EMTN	EUR	207,040.16	0.03
300,000	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 2.750% 17/03/2036 EMTN	EUR	362,401.34	0.05	113,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 0.375% 10/05/2027 FRN EMTN	EUR	112,565.80	0.02
200,000	BELFIUS BANK SA 0.010% 15/10/2025 EMTN	EUR	199,962.05	0.03	100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 08/07/2024 FRN EMTN	EUR	101,562.97	0.02
263,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.500% 22/10/2024	EUR	273,501.96	0.04	100,000	BANK OF IRELAND GROUP PLC 1.375% 29/08/2023 EMTN	EUR	103,222.26	0.02
679,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.800% 22/06/2027	EUR	730,891.37	0.12	1,000,000	ESB FINANCE DAC 1.125% 11/06/2030 EMTN	EUR	1,062,842.26	0.15
345,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.000% 22/06/2026	EUR	372,284.16	0.06	265,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.000% 15/05/2026	EUR	285,068.24	0.04
56,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 1.900% 22/06/2038	EUR	69,961.51	0.01	124,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.100% 15/05/2029	EUR	136,936.35	0.02
332,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 2.250% 22/06/2023	EUR	353,673.83	0.05	192,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 1.300% 15/05/2033	EUR	218,701.15	0.03
324,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 3.750% 22/06/2045	EUR	548,749.77	0.08	95,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.000% 18/02/2045	EUR	124,746.80	0.02
167,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/03/2041	EUR	285,807.84	0.04	160,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 2.400% 15/05/2030	EUR	196,700.86	0.03
307,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 4.250% 28/09/2022	EUR	329,591.70	0.05	100,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.400% 18/03/2024	EUR	111,870.87	0.02
475,000	BELGIUM GOVERNMENT BOND 5.000% 28/03/2035	EUR	788,887.97	0.12	57,000	IRELAND GOVERNMENT BOND 3.900% 20/03/2023	EUR	62,091.43	0.01
100,000	KBC GROUP NV 03/12/2029 FRN EMTN	EUR	99,735.44	0.01	200,000	KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES UNLTD CO 0.625% 20/09/2029	EUR	200,869.80	0.03
400,000	KBC GROUP NV 16/06/2027 FRN EMTN	EUR	403,426.11	0.06	100,000	SMURFIT KAPPA ACQUISITIONS ULC 2.875% 15/01/2026	EUR	111,128.54	0.02
100,000	SOLVAY SA FRN PERP	EUR	107,316.24	0.02	150,000	ZÜRICH FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO 17/09/2050 FRN EMTN	EUR	156,995.25	0.02
			<b>4,926,191.29</b>	<b>0.74</b>				<b>3,192,342.74</b>	<b>0.48</b>
	<b>Velká Británie</b>					<b>Švédsko</b>			
100,000	AVIVA PLC 04/12/2045 FRN EMTN	EUR	112,086.38	0.02	100,000	ATLAS COPCO AB 0.625% 30/08/2026 EMTN	EUR	103,269.81	0.02
121,000	BARCLAYS PLC 22/03/2031 FRN EMTN	EUR	121,047.03	0.02	500,000	ESSITY AB 1.125% 27/03/2024 EMTN	EUR	517,120.03	0.08
500,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.125% 12/04/2029	EUR	523,443.23	0.07	100,000	FASTIGHETS AB BALDER 1.875% 23/01/2026	EUR	105,710.96	0.02
200,000	COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS PLC 1.875% 18/03/2030	EUR	222,097.31	0.03	1,700,000	SBAB BANK AB 0.500% 13/05/2025 EMTN	EUR	1,745,852.76	0.25
200,000	DIAGEO FINANCE PLC 1.000% 22/04/2025 EMTN	EUR	208,396.00	0.03	200,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0.125% 18/06/2024 EMTN	EUR	202,426.91	0.03
100,000	HSBC HOLDINGS PLC 13/11/2026 FRN	EUR	100,169.60	0.01	107,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.000% 15/04/2025 EMTN	EUR	112,098.34	0.02
100,000	HSBC HOLDINGS PLC 13/11/2031 FRN	EUR	99,836.49	0.01	115,000	TELIA CO AB 2.125% 20/02/2034 EMTN	EUR	135,165.57	0.02
195,000	INFORMA PLC 2.125% 06/10/2025 EMTN	EUR	205,921.10	0.03				<b>2,921,644.38</b>	<b>0.44</b>
100,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 0.375% 28/01/2025 EMTN	EUR	101,439.52	0.02		<b>Austrálie</b>			
205,000	LLOYDS BANK CORPORATE MARKETS PLC 2.375% 09/04/2026 EMTN	EUR	227,884.22	0.03	411,000	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.625% 30/08/2023 GMTN	EUR	420,126.88	0.06
300,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC 15/01/2024 FRN EMTN	EUR	303,457.45	0.05	430,000	TOYOTA FINANCE AUSTRALIA LTD 2.280% 21/10/2027 EMTN	EUR	490,703.01	0.08
100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.250% 22/07/2025	EUR	100,971.51	0.02	400,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.450% 16/05/2029 EMTN	EUR	421,926.17	0.06
100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 0.625% 19/04/2023 EMTN	EUR	101,614.57	0.02	300,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.750% 29/03/2028 EMTN	EUR	324,340.13	0.05
100,000	NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 25/07/2029 FRN EMTN	EUR	105,097.23	0.02	200,000	TRANSURBAN FINANCE CO PTY LTD 1.875% 16/09/2024 EMTN	EUR	211,878.11	0.03
100,000	NATWEST GROUP PLC 04/03/2025 FRN EMTN	EUR	105,396.10	0.02				<b>1,868,974.30</b>	<b>0.28</b>
155,000	NATWEST GROUP PLC 26/02/2030 FRN EMTN	EUR	155,030.30	0.02		<b>Japonsko</b>			
200,000	NATWEST MARKETS PLC 2.750% 02/04/2025 EMTN	EUR	221,179.69	0.03	500,000	ASAHI GROUP HOLDINGS LTD 0.541% 23/10/2028	EUR	502,334.99	0.08
100,000	SANTANDER UK PLC 1.125% 10/03/2025 EMTN	EUR	104,496.55	0.02	600,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 1.375% 09/07/2032	EUR	626,481.67	0.08
215,000	STANDARD CHARTERED PLC 09/09/2030 FRN	EUR	227,645.32	0.03					
100,000	SWISS RE FINANCE UK PLC 04/06/2052 FRN EMTN	EUR	108,993.70	0.02					

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2021 (pokračování)

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
400,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 2.250% 21/11/2026	EUR	444,136.95	0.07
100,000	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD 3.000% 21/11/2030	EUR	120,069.00	0.02
			<b>1,693,022.61</b>	<b>0.25</b>
<b>Kanada</b>				
570,000	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD 2.750% 29/03/2028	EUR	617,284.65	0.09
100,000	GREAT-WEST LIFECO INC 1.750% 07/12/2026	EUR	109,059.73	0.02
100,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.500% 25/09/2027	EUR	108,155.22	0.02
320,000	MAGNA INTERNATIONAL INC 1.900% 24/11/2023	EUR	335,824.63	0.05
			<b>1,170,324.23</b>	<b>0.18</b>
<b>Jersey</b>				
970,000	APTIV PLC 1.500% 10/03/2025	EUR	1,022,118.00	0.15
			<b>1,022,118.00</b>	<b>0.15</b>
<b>Švýcarsko</b>				
300,000	UBS AG/LONDON 0.500% 31/03/2031 EMTN	EUR	298,424.39	0.04
250,000	UBS GROUP AG 0.250% 24/02/2028	EUR	246,820.08	0.04
400,000	UBS GROUP AG 29/01/2026 FRN EMTN	EUR	401,288.61	0.06
			<b>946,533.08</b>	<b>0.14</b>
<b>Norsko</b>				
500,000	DNB BANK ASA 01/03/2027 FRN EMTN	EUR	505,823.92	0.07
300,000	DNB BANK ASA 0.250% 09/04/2024	EUR	304,204.88	0.05
100,000	STATNETT SF 0.875% 08/03/2025 EMTN	EUR	103,562.42	0.02
			<b>913,591.22</b>	<b>0.14</b>
<b>Maďarsko</b>				
775,000	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 1.750% 05/06/2035	EUR	828,645.99	0.12
			<b>828,645.99</b>	<b>0.12</b>
<b>Island</b>				
200,000	ISLANDSBANKI HF 19/01/2024 FRN	EUR	202,934.18	0.03
300,000	LANDSBANKINN HF 0.500% 20/05/2024 EMTN	EUR	300,987.97	0.05
300,000	LANDSBANKINN HF 1.000% 30/05/2023 EMTN	EUR	305,354.41	0.04
			<b>809,276.56</b>	<b>0.12</b>
<b>Portugalsko</b>				
600,000	BRISA CONCESSAO RODOVIARIA SA 2.000% 22/03/2023 EMTN	EUR	624,471.34	0.10
80,000	PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 2.250% 18/04/2034	EUR	97,486.96	0.01
			<b>721,958.30</b>	<b>0.11</b>
<b>Chile</b>				
510,000	CHILE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND 0.830% 02/07/2031	EUR	525,321.59	0.08
			<b>525,321.59</b>	<b>0.08</b>
<b>Nový Zéland</b>				
300,000	BNZ INTERNATIONAL FUNDING LTD/LONDON 0.375% 14/09/2024 GMTN	EUR	305,644.61	0.05
			<b>305,644.61</b>	<b>0.05</b>
<b>Singapur</b>				
275,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD 11/04/2028 FRN GMTN	EUR	281,233.35	0.04
			<b>281,233.35</b>	<b>0.04</b>
<b>Slovensko</b>				
100,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.375% 21/01/2027	EUR	110,292.77	0.02

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
130,000	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND 1.625% 21/01/2031	EUR	152,172.70	0.02
			<b>262,465.47</b>	<b>0.04</b>
<b>Slovinsko</b>				
100,000	SLOVENIA GOVERNMENT BOND 1.500% 25/03/2035	EUR	114,886.95	0.02
			<b>114,886.95</b>	<b>0.02</b>
<b>Mexiko</b>				
100,000	AMERICA MOVIL SAB DE CV 3.259% 22/07/2023	EUR	107,531.48	0.02
			<b>107,531.48</b>	<b>0.02</b>
			<b>241,950,346.14</b>	<b>36.19</b>

**Portfolio cenných papírů celkem 617,905,963.11 92.42**

### Finanční deriváty k 31/03/2021

K výplatě	K úhradě	Datum splatnosti	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo ztráta v EUR
-----------	----------	---------------------	------------------	---

#### Měnové forwardy

63,432,085.89	EUR	69,899,038.54	CHF	19/04/2021	63,432,085.89	234,003.25
27,114,468.04	EUR	275,864,404.48	SEK	19/04/2021	27,114,468.04	190,021.64
1,662,055.76	USD	1,393,575.95	EUR	19/04/2021	1,393,575.95	20,169.54
4,491,927.37	NOK	443,631.51	EUR	19/04/2021	443,631.51	3,972.19
150,775,552.04	CZK	5,767,048.22	EUR	19/04/2021	5,767,048.22	3,769.53
309,052.63	DKK	41,558.11	EUR	19/04/2021	41,558.11	(6.01)
48,225.38	EUR	1,267,189.45	CZK	19/04/2021	48,225.38	(275.32)
13,937,504.96	EUR	103,679,995.15	DKK	19/04/2021	13,937,504.96	(2,263.24)
5,778,688.69	EUR	6,957,232.97	USD	19/04/2021	5,778,688.69	(139,137.32)
9,072,257.50	EUR	93,892,134.80	NOK	19/04/2021	9,072,257.50	(283,741.24)
49,648,267.91	EUR	42,922,099.82	GBP	19/04/2021	49,648,267.91	(726,295.14)
					<b>176,677,312.16</b>	<b>(699,782.12)</b>

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

#### Úrokové futures

181	EURO-BTP FUTURE 08/06/2021	EUR	27,025,110.00	127,659.21
3	EURO-BUND FUTURE 08/06/2021	EUR	513,840.00	(660.00)
9	EURO-OAT FUTURE 08/06/2021	EUR	1,457,550.00	(3,420.00)
			<b>28,996,500.00</b>	<b>123,579.21</b>

**Finanční deriváty celkem (576,202.91)**

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.



## NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

(Vyjádřeno v EUR)

## Přehled čistých aktiv k 31/03/2021

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>617,905,963.11</b>	<b>92.42</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>(576,202.91)</b>	<b>(0.09)</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>47,241,868.81</b>	<b>7.07</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>3,991,234.49</b>	<b>0.60</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>668,562,863.50</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>	31/03/2021	EUR	931,942,423.95	<b>Počet akcií</b>				
	30/09/2020	EUR	779,393,976.32					
	30/09/2019	EUR	733,634,127.50					
<b>Čistá hodnota aktiv na akcii**</b>				Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021		20,875	
					30/09/2020		21,716	
					30/09/2019		25,779	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2021	EUR	6,218.08	Distribution P (EUR)	31/03/2021		155,847	
	30/09/2020	EUR	5,930.32		30/09/2020		143,059	
	30/09/2019	EUR	5,793.45		30/09/2019		137,924	
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021	EUR	713.92	Distribution R (EUR)	31/03/2021		121	
	30/09/2020	EUR	682.94		30/09/2020		181	
	30/09/2019	EUR	671.22		30/09/2019		187	
Capitalisation R (EUR)	31/03/2021	EUR	727.60	Distribution X (EUR)	31/03/2021		1,047	
	30/09/2020	EUR	693.95		30/09/2020		1,108	
	30/09/2019	EUR	677.96		30/09/2019		1,497	
Capitalisation X (EUR)	31/03/2021	EUR	611.31	<b>Dividendy</b>				
	30/09/2020	EUR	587.11		Distribution P (EUR)	14/12/2020	EUR	0.10
	30/09/2019	EUR	581.67		Distribution R (EUR)	14/12/2020	EUR	2.00
Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021	EUR	5,876.58	Distribution X (EUR)	14/12/2020	EUR	0.20	
	30/09/2020	EUR	5,587.87					
	30/09/2019	EUR	5,426.27					
Distribution P (EUR)	31/03/2021	EUR	1,982.82	<b>Poplatek za správu v %*</b>				
	30/09/2020	EUR	1,896.87		Capitalisation I (EUR)	31/03/2021		0.86%
	30/09/2019	EUR	1,866.31		Capitalisation P (EUR)	31/03/2021		1.44%
Distribution R (EUR)	31/03/2021	EUR	2,003.40	Capitalisation R (EUR)	31/03/2021		0.84%	
	30/09/2020	EUR	1,912.67	Capitalisation X (EUR)	31/03/2021		2.24%	
	30/09/2019	EUR	1,873.54	Capitalisation Z (EUR)	31/03/2021		0.23%	
Distribution X (EUR)	31/03/2021	EUR	284.77	Distribution P (EUR)	31/03/2021		1.44%	
	30/09/2020	EUR	273.69	Distribution R (EUR)	31/03/2021		0.84%	
	30/09/2019	EUR	271.55	Distribution X (EUR)	31/03/2021		2.24%	
<b>Počet akcií</b>				<b>Ukazatel obrátkovosti portfolia v %*</b>	31/03/2021		24.86%	
Capitalisation I (EUR)	31/03/2021		5,747					
	30/09/2020		699					
	30/09/2019		459					
Capitalisation P (EUR)	31/03/2021		560,795					
	30/09/2020		479,454					
	30/09/2019		425,531					
Capitalisation R (EUR)	31/03/2021		1,861					
	30/09/2020		1,268					
	30/09/2019		1,025					
Capitalisation X (EUR)	31/03/2021		101,839					
	30/09/2020		91,237					
	30/09/2019		80,122					

\* Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia (PTR) provedl správní agent (viz poznámku 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 31/03/2021

	Poznámky	
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	2	<b>862,895,323.54</b>
Subjekty kolektivního investování		862,895,323.54
<b>Finanční deriváty celkem</b>	2	<b>5,449,139.86</b>
Futures		5,449,139.86
<b>Hotovost v bance</b>		<b>47,173,758.71</b>
<b>Marginální vklady</b>		<b>15,822,914.63</b>
<b>Ostatní aktiva</b>	4	<b>1,998,027.86</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>933,339,164.60</b>
<b>Běžná pasiva</b>	4	<b>(1,396,740.65)</b>
<b>Pasiva celkem</b>		<b>(1,396,740.65)</b>
<b>Čistá aktiva na konci období</b>		<b>931,942,423.95</b>

Neoddělitelnou součástí těchto finančních výkazů jsou připojené poznámky.

## NN (L) Patrimonial Defensive

(Vyjádřeno v EUR)

### Portfolio cenných papírů k 31/03/2021

Počet/ Nominální hodnota	Název	Měna	Tržní hodnota v EUR	% ČHA
<b>Subjekty kolektivního investování</b>				
<b>Otevřené podílové fondy</b>				
<b>Lucembursko</b>				
224	NN (L) EMERGING MARKETS ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	30,190,702.08	3.24
75,422	NN (L) EURO CREDIT - I CAP EUR	EUR	167,740,036.44	18.00
280,952	NN (L) EURO FIXED INCOME - I CAP EUR	EUR	176,446,060.98	18.93
12,585	NN (L) EURO LONG DURATION BOND - I CAP EUR	EUR	124,911,317.82	13.40
66	NN (L) EURO SHORT DURATION - Z DIS EUR	EUR	16,472,414.36	1.77
32,891	NN (L) EUROMIX BOND - I CAP EUR	EUR	119,158,830.44	12.79
2,189	NN (L) EUROPEAN ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	12,490,981.25	1.34
46,726	NN (L) EUROPEAN EQUITY - I CAP EUR	EUR	3,885,266.90	0.42
1,105	NN (L) EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	12,064,964.60	1.29
170	NN (L) GLOBAL ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - I CAP USD	USD	959,693.61	0.10
33,159	NN (L) GLOBAL HIGH DIVIDEND - I CAP EUR	EUR	20,650,762.02	2.22
63,228	NN (L) GLOBAL SUSTAINABLE EQUITY - I CAP EUR	EUR	37,446,150.72	4.02
15,464	NN (L) GREEN BOND SHORT DURATION - I CAP EUR	EUR	7,926,382.48	0.85
1,506	NN (L) JAPAN EQUITY - Z CAP EUR	EUR	15,600,503.40	1.67
94	NN (L) NORTH AMERICA ENHANCED INDEX SUSTAINABLE EQUITY - Z CAP EUR	EUR	61,712,328.22	6.62
			<b>807,656,395.32</b>	<b>86.66</b>
<b>Irsko</b>				
3,766	BERESFORD FUND PLC - NORTH AMERICA SUSTAINABLE EQUITY FUND	EUR	48,076,605.36	5.16
47,947	ISHARES CORE MSCI PACIFIC EX-JAPAN UCITS ETF	EUR	7,162,322.86	0.77
			<b>55,238,928.22</b>	<b>5.93</b>
			<b>862,895,323.54</b>	<b>92.59</b>
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>			<b>862,895,323.54</b>	<b>92.59</b>

### Finanční deriváty k 31/03/2021

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
<b>Kontrakty futures na akciové indexy</b>				
73	E-MINI RUSSELL 2000 18/06/2021	USD	6,902,173.91	(393,051.88)
372	EURO STOXX 50 18/06/2021	EUR	14,381,520.00	262,500.48
93	FTSE 100 INDEX FUTURE 18/06/2021	GBP	7,292,271.28	(50,708.94)
646	MSCI WORLD FINANCE 02/04/2021	USD	12,627,422.96	966,664.00
(648)	MSCI WORLD FINANCE 18/06/2021	USD	12,569,424.66	99,794.10
(62)	NASDAQ 100 E-MINI 18/06/2021	USD	13,810,337.79	(175,055.72)
133	S&P500 EMINI FUTURE 18/06/2021	USD	22,448,630.13	210,097.14
46	TOPIX INDEX FUTURE 10/06/2021	JPY	6,921,040.17	189,475.76
			<b>96,952,820.90</b>	<b>1,109,714.94</b>
<b>Úrokové futures</b>				
(780)	CANADA 10YR BOND FUTURE 21/06/2021	CAD	73,275,366.77	1,371,029.23

Počet	Název	Měna	Závazky v EUR	Nerealizovaný zisk nebo (ztráta) v EUR
458	EURO-BTP FUTURE 08/06/2021	EUR	68,383,980.00	431,259.97
373	EURO-BUND FUTURE 08/06/2021	EUR	63,887,440.00	10,958.89
(774)	US 10YR NOTE (CBT) 21/06/2021	USD	86,229,579.68	2,526,176.83
			<b>291,776,366.45</b>	<b>4,339,424.92</b>

**Finanční deriváty celkem** **5,449,139.86**

### Přehled čistých aktiv k 31/03/2021

		% ČHA
<b>Portfolio cenných papírů celkem</b>	<b>862,895,323.54</b>	<b>92.59</b>
<b>Finanční deriváty celkem</b>	<b>5,449,139.86</b>	<b>0.58</b>
<b>Hotovost v bance</b>	<b>47,173,758.71</b>	<b>5.06</b>
<b>Ostatní aktiva a pasiva</b>	<b>16,424,201.84</b>	<b>1.77</b>
<b>Čistá aktiva celkem</b>	<b>931,942,423.95</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 obhospodařovatelského poplatku, 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, a které jsou 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:

- zajišťovací transakce pro snížení dopadu fluktuací směnného kurzu mezi měnou, v níž je denominována třída akcií a referenční měnou příslušného podfondu („zajištění základní měny“);
- 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“);
- 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“);
- 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 2021 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.

### 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. Po volatilním druhém čtvrtletí 2020 se globální ekonomika jako celek poměrně úspěšně zotavila z hluboké recese vyvolané krizí COVID-19.

NN IP používá aktivní proces řízení rizik a portfolia, v rámci něž denně hodnotí tržní a likviditní rizika, aby v případě potřeby ihned upravila portfolio. Kromě toho neustále monitoruje dodržování pokynů stanovených v prospektu i regulačních předpisů. V případě potřeby jsou přijata zmírňující opatření. Současné procesy jsou považovány za dostatečně účinné k zajištění nepřetržitého efektivního řízení portfolia.

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, přičemž nedochází k žádným závažným negativním dopadům na náš rámec provozní kontroly. Neexistuje žádný důvod, proč by současná krize měla mít negativní dopad na životaschopnost fondu nebo investičního manažera.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Ačkoli většina zaměstnanců stále pracuje z domova, nedochází k žádným závažným narušením našich procesů. Očekáváme, že v důsledku pandemie COVID-19 se kombinace práce z domova a práce z kanceláře stane standardem.

### Vývoj trhu

Portfolio manažeři 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. V současné době již specifický monitoring dopadů pandemie COVID-19 neprobíhá. Nelze však vyloučit příchod nového období volatility na finančních trzích souvisejícího s pandemií COVID-19. Vedení fondu bude na případný budoucí nárůst volatility reagovat a monitoring odpovídajícím způsobem upraví.

### 2- PŘEHLED HLAVNÍCH ÚČETNÍCH POSTUPŮ

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

#### Převod měn

Účetní závěrka je sestavována 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 2021 byly použity následující směnné kurzy:

1 EUR =	1.5431	AUD
	1.4772	CAD
	1.1061	CHF
	26.1200	CZK
	7.4372	DKK
	0.8519	GBP
	3.9193	ILS
	129.8707	JPY
	10.0328	NOK
	10.2443	SEK
	1.1753	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.

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.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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. V případě dluhopisů se posledním známým kurzem rozumí poptávková cena.

### Ocenění finančních derivátů

Hodnota veškerých aktiv je stanovována na zodpovědnost představenstva Společnosti.

Finanční deriváty kotované na řízených trzích jsou oceněny 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. Maximální výše swing faktoru je 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%.

Za výjimečných tržních okolností, v případě velkých objemů žádostí o úpis, odkup nebo převod, které mohou mít nepříznivý dopad na zájmy akcionářů, může představenstvo podle vlastního uvážení povolit dočasné zvýšení swing faktoru nad rámec jeho stanovené maximální hodnoty. Výjimečnými tržními okolnostmi se rozumí mimo jiné období zvýšené volatility trhu, nedostatek likvidity, potíže makléřů při zprostředkování transakcí, chaotické obchodní podmínky, rozpadlý trh, rozpojení tržních cen a ocenění, přičemž tyto okolnosti mohou být způsobeny vyšší mocí (válkou, stávkami, občanskými nepokoji, kybernetickou sabotáží apod).

Stanovení prahové hodnoty u jednotlivých podfondů však neznamená, 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).



## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy, které ve vykazovaném období uzavřeném k 31. březnu 2021 použily mechanismus Swinging Single Pricing, jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Prahová hodnota	Swing faktor - úpisy	Swing faktor - odkupy
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	1.00%	0.15%	0.05%
NN (L) Patrimonial Defensive	1.00%	0.09%	0.05%

U podfondů NN (L) Patrimonial Aggressive a NN (L) Patrimonial Balanced nebylo v průběhu období uzavřeného k 31. březnu 2021 použito žádné kolísavé stanovení cen.

Za období uzavřené k 31. březnu 2021 nebylo kolísavé stanovování cen použito u žádného podfondu.

#### 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 a závazky z nákupu akcií, závazky ze zpětných úpisů a ostatní závazky.

#### 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 2021 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.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

Podfondy NN (L) Patrimonial Aggressive, NN (L) Patrimonial Balanced a NN (L) Patrimonial Defensive investovaly více než 50% svých čistých aktiv do jiných UCITS/UCI spravovaných přímo nebo v zastoupení stejnou správcovskou společností. Maximální sazba poplatku za správu účtovaná těmto podfondům a SKIPCP/UCI, do kterých jsou investovány, je následující:

Podfond	Sazby obhospodařovatelského poplatku v %
NN (L) Emerging Markets Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) Euro Credit - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Fixed Income - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Long Duration Bond - I Cap EUR	0.36
NN (L) Euro Short Duration - Z Dis EUR*	-
NN (L) Euromix Bond - I Cap EUR	0.36
NN (L) European Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap EUR	0.08
NN (L) European Equity - I Cap EUR	0.48
NN (L) European Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) Global Enhanced Index Sustainable Equity - I Cap USD	0.08
NN (L) Global High Dividend - I Cap EUR	0.60
NN (L) Global Sustainable Equity - I Cap EUR	0.60
NN (L) Green Bond Short Duration - I Cap EUR	0.36
NN (L) Japan Equity - Z Cap EUR*	-
NN (L) North America Enhanced Index Sustainable Equity - Z Cap EUR*	-

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

### 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 podržet 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 2021 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.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

### 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 bude uplatněn u všech měnově zajištěných tříd akcií. V případě tříd akcií Z 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 2021 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 případné 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.

Náklady na transakce vynaložené jednotlivými podfondy za období uzavřené k 31. březnu 2021 jsou uvedeny v následující tabulce:

Podfondy	Měna	Transakční náklady
NN (L) Patrimonial Aggressive	EUR	20,784.00
NN (L) Patrimonial Balanced	EUR	51,957.00
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	EUR	237,633.06
NN (L) Patrimonial Defensive	EUR	29,583.00

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

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

Fond ke dni 31. března 2021 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%.

## Poznámky k finančním výkazům (pokračování)

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 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. Na zahájení řízení u Nejvyššího soudu se zatím čeká.

### 13- KOLATERÁL K FINANČNÍM DERIVÁTŮM

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

Ke dni 31. března 2021 byla hodnota (poskytnutého) kolaterálu následující:

Podfond	Protistrana	Druh kolaterálu	Měna	Celkový převzatý / (poskytnutý) kolaterál
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable	State Street	Hotovost	EUR	(627,000.00)
			<b>Total</b>	<b>(627,000.00)</b>

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

### 14- UKAZATEL OBRÁTKOVOSTI PORTFOLIA

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

Výpočet ukazatele obrátkovosti portfolia se provádí dle následujícího vzorce :

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

$$\text{Úhrn 1} = \text{Úhrn transakcí s cennými papíry za období} = X + Y$$

$$X = \text{nákup}$$

$$Y = \text{prodej}$$

$$\text{Úhrn 2} = \text{Úhrn kapitálových transakcí za období} = S + R$$

$$S = \text{úpis}$$

$$R = \text{zpětné odkupy}$$

$$M = \text{Průměrný čistý majetek}$$

Poměr obratu portfolia je vyjádřen v procentech.

---

## 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)